

# 2020

## Comptes consolidés et notes annexes



**Edenred**

# SOMMAIRE

<b>1</b>	<b>COMPTES CONSOLIDES.....</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES.....</b>	<b>8</b>

# 1

# COMPTES CONSOLIDES

**1.1 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**

**1.2 ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE**

**1.3 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE**

- ACTIF CONSOLIDE
- PASSIF CONSOLIDE

**1.4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES**

**1.5 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES**

## 1.1 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	2020	2019
Chiffre d'affaires opérationnel	4.2	1 423	1 570
Autres revenus	4.2	42	56
<b>Revenu total</b>	4.2	<b>1 465</b>	<b>1 626</b>
Charges d'exploitation	4.3	(885)	(958)
Amortissements et dépréciations	5.6	(125)	(123)
<b>Résultat d'exploitation avant autres charges et produits</b>	4.5	<b>455</b>	<b>545</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	5.4	13	14
Autres charges et produits	10.1	(41)	(25)
<b>Résultat d'exploitation y compris résultat des sociétés mises en équivalence</b>		<b>427</b>	<b>534</b>
Résultat financier	6.1	(37)	(35)
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>390</b>	<b>499</b>
Impôts	7	(124)	(153)
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>266</b>	<b>346</b>
Résultat net, part du Groupe		238	312
Résultat net, part revenant aux intérêts ne conférant pas le contrôle	8.3	28	34
Résultat net par action (en euros)	8.2	0.97	1.30
Résultat net dilué par action (en euros)	8.2	0.97	1.29

## 1.2 ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	2020	2019
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>266</b>	<b>346</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>			
Ecart de conversion	1.5	(299)	21
Variation des instruments financiers & actifs évalués à la juste valeur par les autres éléments du résultat global	1.5	5	23
Impôts sur les éléments recyclables en résultat	1.5	(1)	(7)
<b>Éléments recyclables en résultat</b>		<b>(295)</b>	<b>37</b>
Ecart actuariel sur les obligations au titre des prestations définies	1.5	(1)	(8)
Impôts sur les éléments non recyclables en résultat	1.5	-	2
<b>Éléments non recyclables en résultat</b>		<b>(1)</b>	<b>(6)</b>
<b>TOTAL AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL</b>		<b>(296)</b>	<b>31</b>
<b>RESULTAT GLOBAL</b>		<b>(30)</b>	<b>377</b>
Résultat global, part du Groupe		(43)	351
Résultat global, part revenant aux intérêts ne conférant pas le contrôle		13	26

# 1.3 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

## ACTIF CONSOLIDE

(en millions d'euros)	Notes	31 DEC , 2020	31 DEC , 2019
Goodwill	5.1	1 457	1 604
Immobilisations incorporelles	5.2	655	706
Immobilisations corporelles	5.3	148	169
Participation dans les sociétés mises en équivalence	5.4	64	69
Actifs financiers non courants	6.2	132	75
Actifs d'impôts différés	7.2	49	94
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>2 505</b>	<b>2 717</b>
Clients	4.8	1 743	2 073
Stocks et autres tiers actif	4.8	326	359
Fonds réservés	4.7	2 578	1 864
Actifs financiers courants	6.2	130	136
Autres placements de trésorerie	6.3	1 021	733
Trésorerie & équivalents de trésorerie	6.3	1 125	1 004
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>6 923</b>	<b>6 169</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>9 428</b>	<b>8 886</b>

## PASSIF CONSOLIDE

(en millions d'euros)	Notes	31 DEC , 2020	31 DEC , 2019
Capital		493	486
Primes et réserves consolidées		(1 011)	(1 240)
Ecart de conversion		(675)	(391)
Titres d'autocontrôle		(37)	(48)
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>		<b>(1 230)</b>	<b>(1 193)</b>
Intérêts ne conférant pas le contrôle		96	150
<b>Capitaux propres</b>	8	<b>(1 134)</b>	<b>(1 043)</b>
Dettes financières non courantes	6.4 / 6.5	2 928	2 421
Autres passifs financiers non courants	6.4 / 6.5	99	139
Provisions à caractère non courant	10.2	33	43
Passifs d'impôts différés	7.2	129	174
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>		<b>3 189</b>	<b>2 777</b>
Dettes financières courantes	6.4 / 6.5	266	426
Autres passifs financiers courants	6.4 / 6.5	98	177
Provisions à caractère courant	10.2	16	22
Fonds à rembourser	4.6	4 874	5 161
Fournisseurs	4.6	669	261
Dettes d'impôts courants	4.6	11	33
Autres tiers passif	4.8	1 439	1 072
<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>		<b>7 373</b>	<b>7 152</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>		<b>9 428</b>	<b>8 886</b>

# 1.4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

(en millions d'euros)	Notes	2020	2019
+ Résultat net part du Groupe		238	312
+ Part des intérêts ne conférant pas le contrôle		28	34
- Quote-part des sociétés mises en équivalence	5.4	(13)	(14)
- Amortissements et variation des provisions d'exploitation		130	126
- Charges liées au paiement en actions		14	16
- Impact non cash des autres charges et produits		36	14
- Différence entre impôt décaissé et charge d'impôt		(2)	(8)
+ Dividendes reçus des sociétés consolidées par mise en équivalence	5.4	16	9
<b>= Marge brute d'autofinancement</b>		<b>447</b>	<b>489</b>
- Autres charges et produits (y compris frais de restructuration)		28	35
<b>= Marge Brute d'Autofinancement avant autres charges et produits (FFO)</b>		<b>475</b>	<b>524</b>
+ Diminution (Augmentation) du Besoin en Fonds de Roulement	4.6	1 039	369
+ Diminution (Augmentation) courante des Fonds réservés	4.7	(770)	(395)
<b>= Flux de trésorerie des activités opérationnelles</b>		<b>744</b>	<b>498</b>
+/- Autres charges et produits (y compris les frais de restructuration) encaissés / décaissés		(26)	(33)
<b>= Flux de Trésorerie des activités opérationnelles incluant les autres charges et produits (A)</b>		<b>718</b>	<b>465</b>
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(104)	(98)
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières		(63)	(9)
- Décaissements liés à des acquisitions, nets de la trésorerie acquise		(127)	(757)
+ Encaissements liés à des cessions d'actifs		-	(5)
<b>= Flux de Trésorerie liés aux investissements / désinvestissements (B)</b>		<b>(294)</b>	<b>(869)</b>
+ Augmentation de capital		3	5
- Dividendes payés <sup>(1)</sup>	3.2	(81)	(87)
+ (Achats) ventes de titres d'autocontrôle		(23)	(52)
+ Augmentation des dettes financières long terme	6.5	633	561
- Diminution des dettes financières long terme	6.5	(6)	(116)
+ Variation des dettes financières courantes nette de la variation des titres de placement		(812)	(281)
<b>= Flux de Trésorerie des activités de financement (C)</b>		<b>(286)</b>	<b>30</b>
- Incidence des variations des cours des devises (D)		(74)	10
<b>= Variation de trésorerie (E) = (A) + (B) + (C) + (D)</b>		<b>64</b>	<b>(364)</b>
+ Trésorerie ouverture		952	1 316
- Trésorerie clôture		1 016	952
<b>= VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>64</b>	<b>(364)</b>

(1) Dont (60) millions d'euros de dividendes en numéraire versés aux actionnaires du Groupe, d'un montant de 0,70 euro par action et (21) millions d'euros aux actionnaires minoritaires.

La trésorerie nette à la clôture s'analyse comme suit :

(en millions d'euros)	Notes	2020	2019
+ Trésorerie & équivalents de trésorerie	6.3	1 125	1 004
- Banques créditrices	6.5	(109)	(52)
<b>= TRESORERIE NETTE</b>		<b>1 016</b>	<b>952</b>

# 1.5 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en millions d'euros)	Capital	Primes liées au capital	Titres d'auto contrôle	Réserves consolidées Groupe (2)	Réserves liées aux avantages au personnel	Réserves de juste valeur des instruments financiers	Réserves liées aux gains et pertes actuariels	Ecart de conversion (1)	Résultat de la période	Capitaux propres Groupe	Total Intérêts ne conférant pas le contrôle	Total capitaux propres
<b>31 DEC. 2018</b>	<b>479</b>	<b>770</b>	<b>(22)</b>	<b>(2 743)</b>	<b>111</b>	<b>17</b>	<b>(3)</b>	<b>(424)</b>	<b>254</b>	<b>(1 561)</b>	<b>110</b>	<b>(1 451)</b>
Affectation du résultat 2018	-	-	-	254	-	-	-	-	(254)	-	-	-
Augmentation (réduction) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3	3
- en numéraire	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- annulation d'actions aut odétenues	-	(29)	-	-	-	-	-	-	-	(29)	-	(29)
- levée d'option	-	2	-	-	-	-	-	-	-	2	-	2
- distribution de dividendes en actions	7	137	-	-	-	-	-	-	-	144	-	144
Dividende distribué	-	-	-	(206)	-	-	-	-	-	(206)	(25)	(231)
Variations de périmètre (4)	-	-	-	61	-	-	-	-	-	61	31	92
Variation liée aux avantages au personnel	-	-	-	-	16	-	-	-	-	16	-	16
(Acquisitions) cessions de titres d'autocontrôle	-	-	(26)	-	-	-	-	-	-	(26)	-	(26)
Autres (5)	-	-	-	55	-	-	-	-	-	55	5	60
<b>Autres éléments du résultat global</b>	-	-	-	-	-	12	(6)	33	-	39	(8)	31
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	12	(6)	33	312	312	34	346
<b>RESULTAT GLOBAL TOTAL</b>	-	-	-	-	-	12	(6)	33	312	351	26	377
<b>31 DEC. 2019</b>	<b>486</b>	<b>880</b>	<b>(48)</b>	<b>(2 579)</b>	<b>127</b>	<b>29</b>	<b>(9)</b>	<b>(391)</b>	<b>312</b>	<b>(1 193)</b>	<b>150</b>	<b>(1 043)</b>
Affectation du résultat 2019	-	-	-	312	-	-	-	-	(312)	-	-	-
Augmentation (réduction) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5	5
- en numéraire	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- annulation d'actions aut odétenues	-	(34)	-	-	-	-	-	-	-	(34)	-	(34)
- levée d'option	-	1	-	-	-	-	-	-	-	1	-	1
- distribution de dividendes en actions	7	103	-	-	-	-	-	-	-	110	-	110
Dividende distribué (3)	-	-	-	(170)	-	-	-	-	-	(170)	(21)	(191)
Variations de périmètre (4)	-	-	-	69	-	-	-	-	-	69	(51)	18
Variation liée aux avantages au personnel	-	-	-	-	14	-	-	-	-	14	-	14
(Acquisitions) cessions de titres d'autocontrôle	-	-	11	-	-	-	-	-	-	11	-	11
Autres (5)	-	-	-	5	-	-	-	-	-	5	-	5
<b>Autres éléments du résultat global</b>	-	-	-	-	-	4	(1)	(284)	-	(281)	(15)	(296)
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	4	(1)	(284)	238	238	28	266
<b>RESULTAT GLOBAL TOTAL</b>	-	-	-	-	-	4	(1)	(284)	238	(43)	13	(30)
<b>31 DEC. 2020</b>	<b>493</b>	<b>950</b>	<b>(37)</b>	<b>(2 363)</b>	<b>141</b>	<b>33</b>	<b>(10)</b>	<b>(675)</b>	<b>238</b>	<b>(1 230)</b>	<b>96</b>	<b>(1 134)</b>

(1) Voir note 1.5 « Monnaie de présentation et monnaies étrangères » avec le détail des principaux taux de change utilisés en 2019 et 2020. Le solde de (675) millions d'euros de réserves de change part du Groupe comprend principalement les réserves liées au BRL pour (400) millions d'euros, le VES pour (129) millions d'euros, l'USD pour (33) millions et le MXN pour (33) millions d'euros.

(2) Le poste inclut l'impact lié aux rachats d'entités Edenred détenues par Accor et comptabilisé en capitaux propres pour (1 894) millions d'euros lors de la scission en juin 2010.

(3) Correspond à la distribution de 170 millions d'euros versés aux actionnaires du Groupe (dont 60 millions d'euros en numéraire et 110 millions d'euros en actions - note 3.2 – « Paiement du dividende 2019 ») et 21 millions d'euros versés aux actionnaires minoritaires.

(4) Pour rappel, la variation de périmètre en part du Groupe sur l'exercice 2019 était principalement liée à l'opération réalisée sur ITAU se décomposant ainsi :

- Prise de participation ITAU : 96 millions d'euros dont 86 millions d'euros de part groupe et 10 millions d'euros de part minoritaire

- Transfert des réserves consolidées part du Groupe à intérêts minoritaires (cession de 11% de Ticket Serviços) : -21 millions d'euros en part Groupe et +21 millions d'euros en part minoritaire.

La variation de périmètre 2020 (hors effet de change) est principalement impactée par le rachat de 17% d'intérêts sur UTA.

(5) Les autres éléments de capitaux propres part du Groupe comprennent principalement l'impact net de la revalorisation des bases fiscales de l'allocation du prix d'acquisition d'UTA au même titre que l'exercice 2019.

# 2

## NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

- NOTE 1 PRESENTATION DU GROUPE ET BASE DE PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
- NOTE 2 ACQUISITIONS, DEVELOPPEMENTS ET CESSIONS
- NOTE 3 FAITS MARQUANTS
- NOTE 4 ACTIVITE OPERATIONNELLE
- NOTE 5 ACTIFS NON COURANTS
- NOTE 6 ELEMENTS FINANCIERS
- NOTE 7 IMPOTS SUR LES BENEFICES – TAUX EFFECTIF D'IMPOT
- NOTE 8 CAPITAUX PROPRES
- NOTE 9 AVANTAGES SOCIAUX
- NOTE 10 AUTRES PROVISIONS ET PASSIFS
- NOTE 11 INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES



**NOTE 12 LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 31 DÉCEMBRE 2020**

**NOTE 13 ACTUALITE NORMATIVE**

**NOTE 14 GLOSSAIRE**



Ce symbole signale un point normatif IFRS.



Ce symbole signale une définition spécifique au groupe Edenred.



Ce symbole signale qu'un recours à une estimation ou au jugement a été effectué. En l'absence de normes ou d'interprétations applicables à une transaction spécifique, la Direction d'Edenred fait usage de jugement pour définir et appliquer les méthodes comptables qui permettront d'obtenir des informations pertinentes et fiables, de sorte que les états financiers présentent une image fidèle de la situation financière, de la performance financière et des flux de trésorerie Groupe, et traduisent la réalité économique des transactions.



Ce symbole met en évidence les données chiffrées du Groupe pour l'exercice en cours ainsi que la période comparative.

# NOTE 1 PRESENTATION DU GROUPE ET BASE DE PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

## 1.1 DESCRIPTION DE L'ACTIVITE

**Edenred** est la plateforme digitale de services et de paiements qui accompagne au quotidien les acteurs du monde du travail. Elle connecte, dans 46 pays, plus de 50 millions d'utilisateurs à 2 millions de commerçants partenaires au travers de plus de 850 000 entreprises clientes.

Edenred propose des solutions de paiement à usages spécifiques dédiées à l'alimentation (comme les titres restaurant), à la mobilité (comme les solutions multi-énergies, de maintenance, péage, parking et mobilité), à la motivation (comme les cartes cadeaux, plateformes d'engagement des collaborateurs), et aux paiements professionnels (comme les cartes virtuelles). Ces solutions améliorent le bien-être et le pouvoir d'achat des utilisateurs, renforcent l'attractivité et l'efficacité des entreprises, et vitalisent l'emploi et l'économie locale. Elles favorisent également l'accès à une nourriture plus saine, à des produits plus respectueux de l'environnement et à une mobilité plus douce.

Les 10 000 collaborateurs d'Edenred s'engagent au quotidien pour faire du monde du travail un monde connecté plus simple, plus sûr et plus efficace.

En 2020, grâce à ses actifs technologiques globaux, le Groupe a géré un volume d'affaires de près de 30 milliards d'euros réalisé principalement via applications mobiles, plateformes en ligne et cartes.

Coté sur Euronext Paris, Edenred fait partie des indices CAC Next 20, FTSE4Good et MSCI Europe.

## 1.2 GESTION DE LA STRUCTURE DU CAPITAL

L'objectif principal d'Edenred en termes de gestion de son capital est de s'assurer du maintien d'une notation dans la catégorie «investment grade» et d'un maintien du risque de crédit propre et des ratios sur capital sains, de manière à faciliter son activité et maximiser la valeur pour les actionnaires.

Le Groupe gère la structure de son capital et procède à des ajustements eu égard à l'évolution des conditions économiques. Pour optimiser la structure du capital, le Groupe peut ajuster le paiement de dividendes aux actionnaires, rembourser une partie du capital ou émettre de nouvelles actions.

## 1.3 RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LA SOCIETE CONSOLIDANTE EDENRED S.A

Dénomination sociale : Edenred

Siège social : 14-16 boulevard Garibaldi, 92130 Issy-les Moulineaux - France

Société anonyme à Conseil d'administration au capital de 493 166 702 euros

RCS Nanterre : 493 322 978

NAF : 7010Z

Le Conseil d'administration d'Edenred du 1er mars 2021 a arrêté les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2020. Ils seront soumis à l'approbation des actionnaires lors de l'Assemblée générale du 11 mai 2021.

## 1.4 BASE DE PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés d'Edenred au titre de l'exercice 2020 sont établis conformément aux normes comptables internationales IFRS, telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2020. Ces comptes présentent en données comparatives l'exercice 2019 établi selon les mêmes principes et conventions et le même référentiel comptable.



Les IFRS sont disponibles sur le site de la Commission européenne à l'adresse suivante :

[https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting\\_fr#overview](https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting_fr#overview)

Les états financiers consolidés du Groupe sont présentés en millions d'euros, sans décimales. Les arrondis peuvent dans certains cas, conduire à des écarts non matériels au niveau des totaux figurant dans les tableaux.

## 1.5 MONNAIE DE PRESENTATION ET MONNAIES ETRANGERES



Conformément à IAS 21 « Effets des variations des cours des monnaies étrangères » et pour les besoins de la consolidation, les postes de bilan exprimés dans une monnaie fonctionnelle différente de l'Euro sont convertis en Euros au cours de change en vigueur à la date de clôture de la période. Les comptes de résultat exprimés en devises sont convertis au cours moyen de la période. Les écarts de conversion en résultant figurent dans les capitaux propres et seront comptabilisés au compte de résultat de l'exercice au cours duquel les activités seront cédées ou liquidées.

Code ISO	Monnaie	Pays	2020		2019	
			Taux clôture au 31/12/2020	Taux moyen	Taux clôture au 31/12/2019	Taux moyen
			1 euro =	1 euro =	1 euro =	1 euro =
ARS	Peso	ARGENTINE	103.26	103.26	67.26	67.26
BRL	Real	BRESIL	6.37	5.89	4.52	4.41
USD	Dollar	ETATS-UNIS	1.23	1.14	1.12	1.12
MXN	Peso	MEXIQUE	24.42	24.54	21.22	21.55
RON	Leu	ROUMANIE	4.87	4.84	4.78	4.75
GBP	Pound	ROYAUME-UNI	0.90	0.89	0.85	0.88
SEK	Krona	SUEDE	10.03	10.49	10.45	10.59
CZK	Koruna	REPUBLIQUE TCHEQUE	26.24	26.46	25.41	25.67
TRY	Lira	TURQUIE	9.11	8.05	6.68	6.36
VES	Bolivar	VENEZUELA	1 303 310.73	375 986.70	51 471.34	14 759.35

L'impact sur les capitaux propres consolidés part du Groupe de la variation de l'écart de conversion est de -284 millions d'euros entre le 31 décembre 2019 et le 31 décembre 2020. Cette variation s'explique principalement par les devises suivantes :

Code ISO	Monnaie	Pays	2020
BRL	Real	BRESIL	(189)
USD	Dollar	ETATS-UNIS	(47)
MXN	Peso	MEXIQUE	(25)
GBP	Livre Sterling	UK	(11)
<b>TOTAL</b>			<b>(272)</b>

## Hyperinflation en Argentine

L'Argentine est considérée comme un pays en hyperinflation depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2018. Le Groupe a appliqué la norme IAS 29 – « Information financière dans les économies hyperinflationnistes », depuis la clôture annuelle 2018.

Le groupe a utilisé le taux de conversion du change EUR/ARS de 103,26. Les éléments non monétaires sont ajustés avec l'indice IPC (Indice des Prix à la Consommation) publié par l'INDEC (National Statistical Institute).

L'application de l'hyperinflation à l'Argentine a un impact de -2 millions d'euros sur le résultat net part du Groupe, et de 2 millions d'euros sur les capitaux propres consolidés.

## 1.6 RECOURS A DES JUGEMENTS ET ESTIMATIONS

### 1.6.1 Estimations

La préparation des états financiers nécessite le recours à des estimations et hypothèses pour la détermination de la valeur des actifs et des passifs, des produits et charges de l'exercice ainsi que pour la prise en compte des aléas positifs et négatifs existant à la date de clôture.

En fonction de l'évolution des hypothèses considérées ou de conditions économiques différentes de celles existantes en date de clôture, les montants qui figureront dans les futurs états financiers du Groupe pourraient différer significativement des estimations actuelles.

Le Groupe a été particulièrement attentif aux effets de la crise sanitaire Covid 19 sur les estimations significatives et plus particulièrement sur les sujets suivants :

- L'évaluation des goodwill (note 5.1) et des immobilisations incorporelles (note 5.2). Le Groupe a pris en compte les incertitudes relatives au contexte de crise sanitaire Covid-19 sur l'évaluation des valeurs recouvrables de ces actifs
- L'évaluation des provisions relatives aux actifs courants recouvrables (note 10.2)
- L'évaluation des déficits fiscaux reportables activés (note 7.2), en tenant compte des éventuelles incidences du contexte de crise sanitaire Covid-19 (note 3.1), sur les prévisions de résultats taxables.

## 1.6.2 Jugements

Le Groupe a fait usage de jugement pour définir dans le cadre des effets de la crise sanitaire Covid-19 les traitements comptables applicables aux événements exceptionnels présentés dans les comptes dans les autres charges et produits (note 10.1). Les charges directes liées à la crise sanitaire Covid-19 ont été comptabilisées en résultat d'exploitation avant autres charges et produits (EBIT) (adaptation des postes de travail, achats de masques, ...).

Dans le contexte de crise sanitaire Covid-19, le Groupe a également exercé son jugement pour apprécier :

- L'existence de faits générateurs pouvant conduire à des pertes de valeur sur les goodwill et immobilisations incorporelles
- Des pertes de crédit attendues dans un contexte d'incertitude (note 3.1).

## NOTE 2 ACQUISITIONS, DEVELOPPEMENTS ET CESSIONS



Conformément à la norme IFRS 10 « Etats financiers consolidés », le contrôle d'une entité a été conclu suite à une évaluation des critères spécifiés par la norme, ne se limitant pas au taux d'intérêt détenu (supérieur à 50%) ; un investisseur contrôle une autre entité lorsque ses relations avec l'entité l'exposent ou lui donnent droit à un rendement variable et qu'il a la possibilité d'influer sur ce rendement du fait du pouvoir qu'il exerce sur l'entité.

A l'occasion de la première consolidation des filiales et participations du Groupe, il est procédé, dans un délai n'excédant pas un an, à l'évaluation de l'ensemble des éléments identifiables (actifs et passifs) acquis. L'évaluation se fait dans la devise de l'entité acquise. Postérieurement à leur affectation, l'ensemble des écarts d'évaluation suit les règles comptables propres à leur nature.

Conformément à la norme IFRS 11 « Partenariats », les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement une influence notable sont mises en équivalence. La mise en équivalence consiste à substituer à la valeur comptable des titres détenus dans une entité associée ou contrôlée conjointement le coût d'acquisition de ces titres ajusté de la quote-part du Groupe dans les variations de l'actif net de l'entité depuis son acquisition.

Conformément aux normes IFRS 3 révisée « Regroupements d'entreprises » et IFRS 10 « Etats financiers consolidés », le Groupe comptabilise ses regroupements d'entreprises et ses transactions sans perte de contrôle relatives aux intérêts ne conférant pas le contrôle en application de ces normes.

Dans le cadre de certaines acquisitions et/ou regroupements d'entreprise, le Groupe a consenti aux actionnaires minoritaires des engagements de rachat de leurs participations. Le prix d'exercice de ces options peut être fixe ou établi selon une formule de calcul prédéfinie ; en outre, ces options peuvent être exercées à tout moment ou à une date définie.

Le Groupe enregistre un passif financier à sa valeur actuelle au titre des options de vente accordées aux actionnaires minoritaires des entités concernées. La variation ultérieure de la valeur de l'engagement est comptabilisée par ajustement des capitaux propres part Groupe.

Toute transaction avec des actionnaires minoritaires portant sur des titres de capital – sans perte de contrôle – doit être comptabilisée au sein des capitaux propres.

## ACQUISITIONS, DEVELOPPEMENTS ET CESSIONS 2020

### EBV

Le 10 février 2020, Edenred a finalisé l'acquisition de 60% du capital d'EBV Finance, société lituanienne spécialisée dans les remboursements d'impôts et droits des douanes pour les sociétés de transport européennes. Avec cette opération, le Groupe renforce significativement sa position sur le segment et élargit sa gamme de services à valeur ajoutée pour les sociétés de transport international en Europe.

L'allocation provisoire du prix d'achat conduit principalement à la constatation d'une liste clients pour un montant de 10 millions d'euros et d'un goodwill résiduel de 12 millions d'euros.

La contribution de EBV dans les comptes consolidés du Groupe est la suivante :

(en millions d'euros)	EBV 2020
Revenu total	11
<b>Résultat Net - Part du Groupe</b>	<b>1</b>

### CooperCard

Le 8 mai 2020, Edenred a signé l'acquisition du portefeuille de clients (170 000 utilisateurs actifs) de Cooper Card au Brésil. Avec cette acquisition, Edenred consolide son intégration dans le tissu économique de l'État du Paraná. Avec 11 millions de citoyens, il est l'un des États les plus peuplés et les plus dynamiques du pays et représente un important bassin d'emploi.

L'allocation provisoire du prix d'acquisition a donné lieu à la reconnaissance principalement d'une liste clients pour 50 millions de reals brésilien (soit 8 millions d'euros) et d'un goodwill résiduel pour 115 millions de reals brésilien (soit 18 millions d'euros).

(en millions d'euros)	Coopercard 2020
Revenu total	1
<b>Résultat Net - Part du Groupe</b>	<b>0</b>

### UTA

Le 15 mai 2020, Edenred a acquis les actions en circulation qu'il ne possédait pas déjà dans sa filiale UTA, deuxième émetteur européen de cartes carburant multimarques et l'un des principaux fournisseurs de services à valeur ajoutée, tels que les solutions de règlement des péages, de maintenance et de récupération de la TVA.

L'augmentation jusqu'à la détention totale fait suite à l'exercice d'une option de vente sur 17% supplémentaires des actions en circulation par la famille Eckstein, co-fondateurs d'UTA, pour un montant égal à 82 millions d'euros.



# NOTE 3 FAITS MARQUANTS

## 3.1 IMPACTS COVID-19

La crise sanitaire liée au Covid-19 a impacté les économies, dès le premier trimestre 2020, des 46 pays où opère le Groupe. Les mesures prises pour contenir la propagation du virus ont déclenché des perturbations importantes pour les entreprises du monde entier, entraînant un ralentissement économique. Après une reprise d'activité qui s'est faite progressivement sur toutes les zones économiques où le Groupe est implanté, un nouveau ralentissement d'activité s'est opéré dès la fin du 3<sup>ème</sup> trimestre 2020.

Dans ce contexte, Edenred a mis presque 95% de ses salariés dans le monde en télétravail sur les périodes de confinement, avec un recours limité aux chômage partiel en France et une continuité de service grâce à la digitalisation accrue de ses solutions. Les activités du Groupe liées aux avantages aux salariés, aux solutions de mobilités professionnelles et aux solutions complémentaires sont résilientes et partiellement impactées par la pandémie.

Edenred encourt des coûts spécifiques liés à l'épidémie Covid-19, lesquels restent marginaux à l'échelle du Groupe et concernent principalement les équipements et mises aux normes sanitaires, les actions de soutien aux employés, affiliés et partenaires ainsi que des coûts salariaux non totalement compensés par les mesures d'accompagnement gouvernementales sur la masse salariale. Le Groupe a tiré les conséquences de l'épidémie Covid-19 en termes de risque de contrepartie (Voir note 2.2 : Facteurs de risques).

Aucune perte de valeur n'a été comptabilisée en 2020 sur les goodwill et sur les actifs non courants du Groupe au titre de la crise sanitaire Covid-19. Le Groupe a constaté une dépréciation de goodwill sur l'UGT Colombie pour 1 million d'euros et sur la participation mise en équivalence Goodcard pour 3 millions d'euros, non corrélé aux effets de la crise sanitaire. Par ailleurs, la reconnaissance des impôts différés actifs sur pertes reportables ne fait pas l'objet de dépréciation complémentaire au regard des effets de la crise sanitaire Covid-19. En complément, les taux statistiques de dépréciation des actifs circulants des entités du Groupe ont été revus et ajustés par prudence au regard de l'incertitude économique des prochains mois, plus particulièrement du fait des aides gouvernementales aux entreprises ayant pour effet de diminuer artificiellement le taux de défaillance des entreprises.

Ainsi, malgré des indicateurs économiques affichant des taux de défaillance d'entreprises en amélioration dans la plupart des zones géographiques où il est présent, le Groupe a augmenté les taux de provisions clients sur certaines zones en tension. Le Groupe a en outre mené une politique intensive de recouvrement permettant une baisse des délais de règlement client.

Par rapport à 2019 en données comparables, la baisse d'activité constatée sur l'exercice a impacté le chiffre d'affaires opérationnel de -1,6%, soit un montant de -26 millions d'euros, les autres revenus de -11,9%, soit un montant de -7 millions d'euros et le revenu total de -2%, soit un montant de -33 millions d'euros. Il en ressort une baisse de l'EBITDA de -4,6%, soit un montant de -31 millions d'euros, et de l'EBIT de -7,6%, soit un montant de -41 millions d'euros - voir note 4.2.1 – « Présentation des secteurs opérationnels par indicateur ».

En ce qui concerne la trésorerie, les contraintes de cessation totales ou partielles d'activité dans le monde ont généré une baisse de l'utilisation des solutions d'Edenred et plus particulièrement des remboursements aux affiliés, ce qui a donc impacté favorablement le besoin en fonds de roulement, améliorant la position de dette nette du Groupe. Ces écarts atypiques du fait de la crise devraient être progressivement résorbés du fait de la reprise attendue de l'activité économique en 2021.

## 3.2 PAIEMENT DU DIVIDENDE 2019

L'assemblée générale mixte des actionnaires réunis le 7 mai 2020 a approuvé le dividende au titre de l'exercice 2019 d'un montant de 0,70 euro par action assorti d'une option de paiement en actions nouvelles pour 100% de ce montant.

L'option pour le paiement du dividende en actions, ouverte le 15 mai, s'est clôturée le 29 mai 2020. Cette opération se traduit par la création de 3 378 494 actions ordinaires nouvelles Edenred (représentant 1,39% du capital social) dont le règlement-livraison et l'admission sur le marché Euronext Paris a eu lieu le 5 juin 2020.

Ces actions nouvelles, qui portent jouissance au 1<sup>er</sup> janvier 2020, sont immédiatement assimilées aux actions ordinaires composant le capital social d'Edenred. A l'issue de l'opération, le capital social était ainsi composé de 246 583 351 actions.

Le dividende total s'élève à 170 millions d'euros, dont 60 millions d'euros en numéraire ont été versés aux actionnaires du Groupe le 5 juin 2020.

## 3.3 EMPRUNT OBLIGATAIRE DE 600 MILLIONS D'EUROS

Edenred a émis le 18 juin 2020 un emprunt obligataire d'un nominal de 600 millions d'euros à 9 ans. Les obligations arrivent à échéance le 18 juin 2029 avec un coupon de 1,375%. L'émission obligataire est destinée à renforcer ses ressources financières et à étendre l'échéance moyenne de sa dette dans des conditions favorables.

## 3.4 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

### **Extension de la maturité de la ligne de crédit de 750 millions d'euros**

Au 31 décembre 2020, Edenred disposait de 750 millions d'euros de ligne de crédit confirmée non utilisée avec une échéance février 2025. Cette ligne est destinée à financer les besoins généraux liés à l'activité du Groupe.

La maturité du crédit syndiqué de 750 millions d'euros a été étendue en janvier 2021 d'une nouvelle année par rapport à sa maturité au 12 février 2025 suite à l'exercice de l'option d'extension de maturité par Edenred auprès du pool des prêteurs. Chaque prêteur a accepté cette extension. Cette nouvelle maturité de 5 ans offre une période de disponibilité jusqu'en février 2026.

# NOTE 4 ACTIVITE OPERATIONNELLE

## 4.1 SECTEURS OPERATIONNELS



La norme IFRS 8 requiert de présenter l'information financière regroupée par « secteurs opérationnels ». Les secteurs opérationnels doivent refléter les regroupements effectués par « le principal décideur opérationnel » lorsqu'il alloue les ressources et analyse les performances de l'ensemble consolidé.

Outre les aspects de similarité des caractéristiques économiques à long terme, la norme IFRS 8 exige également que les 5 autres critères de regroupement suivants soient remplis :

- a) la nature des produits et services ;
- b) la nature des procédés de fabrication ;
- c) le type ou la catégorie de clients auxquels sont destinés les produits et services ;
- d) les méthodes utilisées pour distribuer leurs produits ou fournir les services ; et
- e) s'il y a lieu, la nature de l'environnement réglementaire, par exemple, la banque, l'assurance ou les services publics.

### Principal décideur opérationnel



Le principal décideur opérationnel du Groupe est le Président-directeur général assisté du Comité exécutif (ou « Direction générale »). En effet, la Direction générale affecte les ressources aux différents secteurs opérationnels et en évalue les performances.

Les décisions prises par la Direction générale se basent sur le reporting interne du Groupe. Ce reporting interne présente des données au niveau pays. En effet l'activité Edenred est multi-locale avec des décisions opérationnelles prises au niveau des zones géographiques homogènes.

Dans le reporting interne du Groupe, les données au niveau pays sont regroupées en quatre zones géographiques opérationnelles :

- la France
- l'Europe hors France
- l'Amérique latine
- le Reste du Monde.

Hormis la France, les secteurs présentés sont donc des regroupements de secteurs opérationnels

### Regroupements



Les regroupements « Europe hors France » et « Amérique latine » respectent les critères énoncés ci-dessus.

Le secteur « Reste du Monde » comprend quant à lui les pays hors secteurs « France », « Europe hors France » et « Amérique latine ».

Enfin, les « Holdings et autres » regroupent la holding Edenred S.A., les sièges régionaux et les sociétés n'ayant pas d'activité opérationnelle.

Les transactions entre secteurs ne sont pas significatives.

## Présentation condensée de données financières

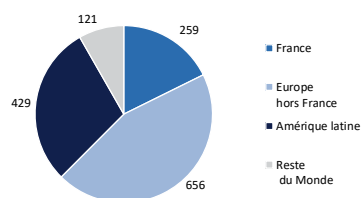
La direction du Groupe suit la performance de l'activité sur la base :

- du revenu total
- de l'Excédent Brut d'Exploitation (EBITDA)
- du résultat d'exploitation avant autres charges et produits (EBIT)



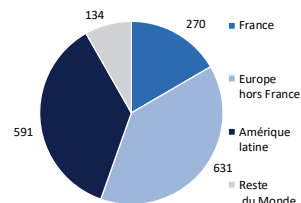
### REVENU TOTAL DES SECTEURS OPERATIONNELS (avec chiffre d'affaires inter secteurs)

REVENU TOTAL DES SECTEURS OPERATIONNELS (AVEC CHIFFRE D'AFFAIRES INTERSECTEURS)  
(en millions d'euros)



2020  
TOTAL : 1465

REVENU TOTAL DES SECTEURS OPERATIONNELS (AVEC CHIFFRE D'AFFAIRES INTERSECTEURS)  
(en millions d'euros)

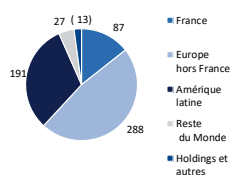


2019  
TOTAL : 1626



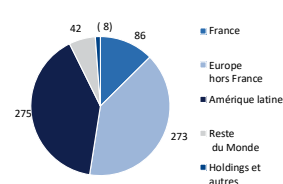
### EBITDA

EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)  
(en millions d'euros)



2020  
TOTAL : 580

EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)  
(en millions d'euros)



2019  
TOTAL : 668



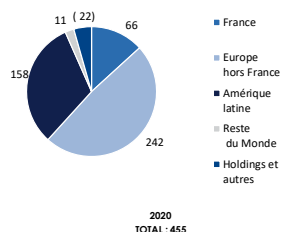
### Réconciliation de l'Excédent Brut d'Exploitation (EBITDA)

(en millions d'euros)	France	Europe hors France	Amérique latine	Reste du Monde	Holdings et autres	TOTAL
Revenu total	259	656	429	121	-	1 465
Charges d'exploitation	(172)	(368)	(238)	(94)	(13)	(885)
<b>EBITDA - 2020</b>	<b>87</b>	<b>288</b>	<b>191</b>	<b>27</b>	<b>(13)</b>	<b>580</b>
<b>EBITDA - 2019</b>	<b>86</b>	<b>273</b>	<b>275</b>	<b>42</b>	<b>(8)</b>	<b>668</b>

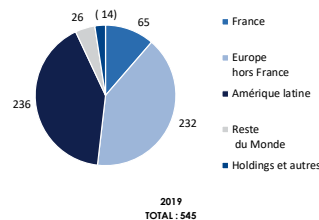


## RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT AUTRES CHARGES ET PRODUITS (EBIT)

RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT AUTRES CHARGES ET PRODUITS (EBIT)  
(en millions d'euros)



RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT AUTRES CHARGES ET PRODUITS (EBIT)  
(en millions d'euros)



## BILAN

(en millions d'euros)

	France	Europe hors France	Amérique latine	Reste du Monde	Holdings et autres	31 DEC , 2020
Goodwill	160	551	318	428	-	1 457
Immobilisations incorporelles	76	248	199	114	18	655
Immobilisations corporelles	29	69	21	9	20	148
Actifs financiers non courants et participations dans les sociétés consolidées par mise en équivalence	4	123	11	2	56	196
Actifs d'impôts différés	1	24	9	1	14	49
<b>Actif non courant</b>	<b>270</b>	<b>1 015</b>	<b>558</b>	<b>554</b>	<b>108</b>	<b>2 505</b>
<b>Actif courant</b>	<b>1 212</b>	<b>3 017</b>	<b>1 267</b>	<b>286</b>	<b>1 141</b>	<b>6 923</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>1 482</b>	<b>4 032</b>	<b>1 825</b>	<b>840</b>	<b>1 249</b>	<b>9 428</b>
Capitaux propres et intérêts minoritaires	(23)	858	670	552	(3 191)	(1 134)
<b>Passif non courant</b>	<b>34</b>	<b>127</b>	<b>79</b>	<b>10</b>	<b>2 939</b>	<b>3 189</b>
<b>Passif courant</b>	<b>1 471</b>	<b>3 047</b>	<b>1 076</b>	<b>278</b>	<b>1 501</b>	<b>7 373</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>1 482</b>	<b>4 032</b>	<b>1 825</b>	<b>840</b>	<b>1 249</b>	<b>9 428</b>

(en millions d'euros)

	France	Europe hors France	Amérique latine	Reste du Monde	Holdings et autres	DEC. 31 , 2019
Goodwill	160	548	411	485	-	1 604
Immobilisations incorporelles	72	246	248	125	15	706
Immobilisations corporelles	17	72	43	13	24	169
Actifs financiers non courants et participations dans les sociétés consolidées par mise en équivalence	1	68	13	8	54	144
Actifs d'impôts différés	11	34	15	8	26	94
<b>Actif non courant</b>	<b>261</b>	<b>968</b>	<b>730</b>	<b>639</b>	<b>119</b>	<b>2 717</b>
<b>Actif courant</b>	<b>1 099</b>	<b>2 658</b>	<b>1 485</b>	<b>274</b>	<b>653</b>	<b>6 169</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>1 360</b>	<b>3 626</b>	<b>2 215</b>	<b>913</b>	<b>772</b>	<b>8 886</b>
Capitaux propres et intérêts minoritaires	(59)	1 007	815	606	(3 412)	(1 043)
<b>Passif non courant</b>	<b>17</b>	<b>172</b>	<b>100</b>	<b>15</b>	<b>2 473</b>	<b>2 777</b>
<b>Passif courant</b>	<b>1 402</b>	<b>2 447</b>	<b>1 300</b>	<b>292</b>	<b>1 711</b>	<b>7 152</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>1 360</b>	<b>3 626</b>	<b>2 215</b>	<b>913</b>	<b>772</b>	<b>8 886</b>

## 4.2 PRESENTATION DES SECTEURS OPERATIONNELS



Comme expliqué dans la note 14.8 – « Glossaire », la croissance organique correspond aux données comparables, c'est-à-dire à périmètre et change constants. Cet indicateur reflète la performance commerciale du Groupe ;



Les variations entre 2020 et 2019 de l'activité du Groupe se détaillent comme suit :

	2020	2019	Croissance organique		Effets de périmètre		Impact de change		Variation totale	
			En M€	En %	En M€	En %	En M€	En %	En M€	En %
<i>(en millions d'euros)</i>										
Chiffre d'affaires opérationnel	1 423	1 570	(26)	(1.6)%	+4	+0.3%	(125)	(8.0)%	(147)	(9.4)%
Autres revenus	42	56	(7)	(11.9)%	-	+0.0%	(7)	(12.7)%	(14)	(25.0)%
<b>Revenu total</b>	<b>1 465</b>	<b>1 626</b>	<b>(33)</b>	<b>(2.0)%</b>	<b>+4</b>	<b>+0.2%</b>	<b>(132)</b>	<b>(8.1)%</b>	<b>(161)</b>	<b>(9.9)%</b>

### 4.2.1 Présentation des secteurs opérationnels par indicateur



#### REVENU TOTAL PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Le revenu total est composé du chiffre d'affaires opérationnel et des autres revenus.

<i>(en millions d'euros)</i>	France	Europe hors France	Amérique latine	Reste du Monde	TOTAL
Revenu total 2020	259	656	429	121	<b>1 465</b>
Revenu total 2019	270	631	591	134	<b>1 626</b>
Variation	(11)	+25	(162)	(13)	(161)
% de variation	(4.0)%	4,0%	(27.4)%	(10.0)%	<b>(9.9)%</b>
<b>VARIATION EN DONNEES COMPARABLES</b>	<b>(11)</b>	<b>+20</b>	<b>(40)</b>	<b>(2)</b>	<b>(33)</b>
<b>% DE VARIATION EN DONNEES COMPARABLES</b>	<b>(4.0)%</b>	<b>+3.2%</b>	<b>(6.8)%</b>	<b>(1.3)%</b>	<b>(2.0)%</b>



## CHIFFRE d'AFFAIRES OPERATIONNEL PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Les variations entre 2020 et 2019 du chiffre d'affaires opérationnel par zone géographique se détaillent comme suit :

(en millions d'euros)	France	Europe hors France	Amérique latine	Reste du Monde	TOTAL
Chiffre d'affaires opérationnel 2020	253	647	406	117	<b>1 423</b>
Chiffre d'affaires opérationnel 2019	264	620	559	127	<b>1 570</b>
Variation	(11)	+27	(153)	(10)	(147)
% de variation	(4.0)%	+4.4%	(27.4)%	(8.3)%	<b>(9.4)%</b>
<b>VARIATION EN DONNEES COMPARABLES</b>	<b>(11)</b>	<b>+22</b>	<b>(37)</b>	<b>-</b>	<b>(26)</b>
<b>% DE VARIATION EN DONNEES COMPARABLES</b>	<b>(4.0)%</b>	<b>3.60%</b>	<b>(6.7)%</b>	<b>(0.2)%</b>	<b>(1.6)%</b>

En 2020, le chiffre d'affaires opérationnel est de 281 millions d'euros pour le Brésil et de 398 millions d'euros en 2019



## AUTRES REVENUS

Les autres revenus correspondent aux revenus générés par le placement des fonds structurellement mis à la disposition d'Edenred entre :

- la date d'émission et la date de remboursement pour les titres de service prépayés, et
- la date de chargement et la date d'utilisation des crédits pour les cartes prépayées.

(en millions d'euros)	France	Europe hors France	Amérique latine	Reste du Monde	TOTAL
Autres revenus 2020	6	9	23	4	<b>42</b>
Autres revenus 2019	6	11	32	7	<b>56</b>
Variation	-	(2)	(9)	(3)	(14)
% de variation	(3.5)%	(19.7)%	(27.7)%	(42.1)%	<b>(25.0)%</b>
<b>VARIATION EN DONNEES COMPARABLES</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>(3)</b>	<b>(2)</b>	<b>(7)</b>
<b>% DE VARIATION EN DONNEES COMPARABLES</b>	<b>(3.5)%</b>	<b>(18.8)%</b>	<b>(8.7)%</b>	<b>(23.5)%</b>	<b>(11.9)%</b>

## 4.2.2 Chiffres d'affaires opérationnel par ligne de métier



Conformément à la norme IFRS 15, les revenus sont reconnus lors du transfert du contrôle des biens et services au client. Le Groupe agit quasi exclusivement en tant qu'agent dans le cadre de ses trois principales activités. Seule une commission d'intermédiaire est reconnue en chiffre d'affaires. Pour les transactions résiduelles dans lesquelles le Groupe agit en tant que principal, un revenu à hauteur de l'intégralité des montants perçus est comptabilisé.

Pour les activités « Avantages aux salariés » et « Solutions de mobilité professionnelle » :

- Commissions perçues auprès des entreprises clientes, reconnues lors de l'émission des titres et de leur envoi aux clients ;
- Commissions perçues auprès des commerçants partenaires, reconnues lors de la demande de remboursement suite à l'utilisation du bénéficiaire, dont le retraitement de participation applicable dans certains pays.
- Les gains réalisés sur les titres de services non présentés sont reconnus en résultat après la date d'expiration des droits de remboursement ou par méthode statistique.

Au regard de la situation sanitaire et des dispositifs gouvernementaux mis en place à titre exceptionnel pour reporter les dates d'expiration des droits de remboursement, le groupe a ajusté la reconnaissance des gains à due concurrence des extensions de délais accordés (Pour l'activité « Solutions complémentaires » : le revenu, correspondant au montant de la prestation facturée à l'entreprise cliente, est comptabilisé à la date de livraison des solutions. La date de livraison constitue, au regard d'IFRS15, l'extinction des obligations de performance).

En complément d'une désagrégation par secteur géographique communiquée dans l'information sectorielle et conformément à la norme IFRS 15, le Groupe présente ci-dessous une désagrégation de son chiffre d'affaires opérationnel par ligne de métier.

<i>(en millions d'euros)</i>	Avantages aux salariés	Solutions de mobilité professionnelle	Solutions complément aires	TOTAL
Chiffre d'affaires opérationnel 2020	874	355	194	<b>1 423</b>
Chiffre d'affaires opérationnel 2019	975	409	186	<b>1 570</b>
Variation	(101)	(54)	+8	<b>(147)</b>
% de variation	(10.3)%	(13.2)%	+4.2%	<b>(9.4)%</b>
<b>VARIATION EN DONNEES COMPARABLES</b>	<b>(43)</b>	<b>(5)</b>	<b>+22</b>	<b>(26)</b>
<b>% DE VARIATION EN DONNEES COMPARABLES</b>	<b>(4.4)%</b>	<b>(1.2)%</b>	<b>+11.8%</b>	<b>(1.6)%</b>

Les Solutions complémentaires regroupent les Services de paiement aux entreprises, les solutions de Motivation et récompenses ainsi que les Programmes sociaux publics.



## 4.3 CHARGES D'EXPLOITATION



(en millions d'euros)	2020	2019
Coûts de personnel	(444)	(479)
Coûts des ventes	(144)	(157)
Taxes d'exploitation	(36)	(47)
Autres charges d'exploitation	(261)	(275)
<b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>(885)</b>	<b>(958)</b>

Les autres charges d'exploitation sont principalement constituées des dépenses informatiques, d'honoraires, de dépenses de marketing et publicité, des dotations/reprises de dépréciations pour actif circulant et de frais de développement.

## 4.4 EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)



La variation entre 2020 et 2019 de l'activité du Groupe se détaille comme suit :

(en millions d'euros)	2020	2019	Croissance organique		Effets de périmètre		Impact de change		Variation totale	
			En M€	En %	En M€	En %	En M€	En %	En M€	En %
<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)</b>	<b>580</b>	<b>668</b>	<b>(31)</b>	<b>(4.6)%</b>	<b>+9</b>	<b>+1.4%</b>	<b>(66)</b>	<b>(9.9)%</b>	<b>(88)</b>	<b>(13.2)%</b>



La présentation de l'excédent brut d'exploitation (EBITDA) par secteur opérationnel est détaillée dans le tableau ci-dessous :

(en millions d'euros)	France	Europe hors France	Amérique latine	Reste du Monde	Holdings et autres	TOTAL
Excédent brut d'exploitation (EBITDA) 2020	87	288	191	27	(13)	<b>580</b>
Excédent brut d'exploitation (EBITDA) 2019	86	273	275	42	(8)	<b>668</b>
Variation	+1	+15	(84)	(15)	(5)	<b>(88)</b>
% de variation	+0.4%	+5.5%	(30.5)%	(34.8)%	(55.5)%	<b>(13.2)%</b>
<b>VARIATION EN DONNEES COMPARABLES</b>	<b>+1</b>	<b>+13</b>	<b>(23)</b>	<b>(12)</b>	<b>(10)</b>	<b>(31)</b>
<b>% DE VARIATION EN DONNEES COMPARABLES</b>	<b>+0.4%</b>	<b>+4.9%</b>	<b>(8.3)%</b>	<b>(28.7)%</b>	<b>(112.7)%</b>	<b>(4.6)%</b>

## 4.5 RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT AUTRES CHARGES ET PRODUITS (EBIT)



La variation entre 2020 et 2019 de l'activité du Groupe se détaille comme suit :

(en millions d'euros)	2020	2019	Croissance organique		Effets de périmètre		Impact de change		Variation totale	
			En M€	En %	En M€	En %	En M€	En %	En M€	En %
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT AUTRES CHARGES ET PRODUITS (EBIT)</b>	<b>455</b>	<b>545</b>	<b>(41)</b>	<b>(7.6)%</b>	<b>+7</b>	<b>+1.4%</b>	<b>(56)</b>	<b>(10.3)%</b>	<b>(90)</b>	<b>(16.5)%</b>



La présentation du résultat d'exploitation avant autres charges et produits (EBIT) par secteur opérationnel est détaillée dans le tableau ci-dessous :

(en millions d'euros)	France	Europe hors France	Amérique latine	Reste du Monde	Holdings et autres	TOTAL
Résultat d'exploitation avant autres charges et produits (EBIT) 2020	66	242	158	11	(22)	<b>455</b>
Résultat d'exploitation avant autres charges et produits (EBIT) 2019	65	232	236	26	(14)	<b>545</b>
Variation	+1	+10	(78)	(15)	(8)	<b>(90)</b>
% de variation	+0.7%	+4.5%	(33.0)%	(59.3)%	+54.1%	<b>(16.5)%</b>
<b>VARIATION EN DONNEES COMPARABLES</b>	<b>+1</b>	<b>+10</b>	<b>(26)</b>	<b>(14)</b>	<b>(12)</b>	<b>(41)</b>
<b>% DE VARIATION EN DONNEES COMPARABLES</b>	<b>+0.7%</b>	<b>+4.5%</b>	<b>(11.0)%</b>	<b>(52.6)%</b>	<b>(88.0)%</b>	<b>(7.6)%</b>

## 4.6 VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT ET DES FONDS A REMBOURSER



Les fonds à rembourser correspondent à la valeur faciale des titres en circulation et aux fonds chargés sur les cartes non encore remboursées aux commerçants. Ils résultent de multiples transactions :

- d'une part, avec les clients pour lesquels les titres sont émis ou les cartes chargées, en contrepartie d'un encaissement comptabilisé soit en trésorerie disponible, soit, selon les réglementations applicables, en fonds réservés principalement en France, en Belgique, aux Etats-Unis, au Royaume-Uni, au Brésil et en Roumanie ;
- et d'autre part, avec les commerçants qui sont remboursés par Edenred des titres ou cartes utilisés par les salariés, dans leur établissement.

Compte tenu de la nature des activités Edenred, les éléments du besoin en fonds de roulement principalement suivis sont les fonds à rembourser et les fonds réservés. Ces deux agrégats sont des indicateurs clefs dans la gestion de l'activité.

Les fonds à rembourser sont comptabilisés en passif courant.

(en millions d'euros)	31 DEC , 2020	31 DEC , 2019	Variation
Stocks (nets)	43	32	11
Clients (nets) liés aux fonds à rembourser	1 099	1 330	(231)
Clients (nets) non liés aux fonds à rembourser	644	743	(99)
Autres tiers actifs (nets)	283	327	(44)
<b>BFR ACTIF</b>	<b>2 069</b>	<b>2 432</b>	<b>(363)</b>
Fournisseurs	(669)	(261)	(408)
Autres tiers passifs	(1 439)	(1 072)	(367)
Fonds à rembourser	(4 874)	(5 161)	287
<b>BFR PASSIF</b>	<b>(6 982)</b>	<b>(6 494)</b>	<b>(488)</b>
<b>BFR NET NEGATIF</b>	<b>(4 913)</b>	<b>(4 062)</b>	<b>(851)</b>
Dettes d'impôts courants	(11)	(33)	22
<b>BFR NET NEGATIF (y compris dettes d'IS)</b>	<b>(4 924)</b>	<b>(4 095)</b>	<b>(829)</b>

Au 31 décembre 2020, le BFR s'élève à -4 924 millions d'euros à comparer à -4 095 millions d'euros au 31 décembre 2019. La variation du BFR s'explique d'une part par la variation du BFR actif pour -363 millions d'euros liée principalement :

- d'une politique de recouvrement renforcée, et de la baisse d'activité pour 330 millions d'euros ;
- et d'un impact de change de 134 millions d'euros.

Et d'autre part, par la variation du BFR passif pour -488 millions d'euros liée principalement à la hausse du passif circulant de 881 millions d'euros (hors effet de change pour -421 millions d'euros).

(en millions d'euros)	2020	2019
BFR net de début de période	(4 062)	(3 615)
Variation du besoin en fonds de roulement <sup>(1)</sup>	(1 039)	(369)
Éléments de BFR inclus dans les acquisitions	(26)	(52)
Éléments de BFR inclus dans les cessions / liquidations	(1)	(2)
Variation des dépréciations des actifs circulants	11	(10)
Différence de conversion	187	(37)
Reclassements vers les autres postes du bilan	17	23
<b>VARIATION NETTE DE BFR</b>	<b>(851)</b>	<b>(447)</b>
<b>BFR NET DE FIN DE PERIODE</b>	<b>(4 913)</b>	<b>(4 062)</b>

(1) Cf. Note 1.4 - « Tableau des flux de trésorerie consolidés »

## 4.7 VARIATION DES FONDS RESERVES



Les fonds réservés sont représentatifs de la valeur faciale des titres de services en circulation soumis à des réglementations particulières dans certains pays (notamment en France pour les solutions *Ticket Restaurant®* et *Ticket CESU*). En particulier, ces fonds font l'objet de restrictions quant à leur utilisation et ne sont pas fongibles avec la trésorerie du Groupe. Ils restent la propriété d'Edenred et sont investis dans des instruments financiers donnant lieu à rémunération sous contrainte du régulateur local.

Les fonds réservés correspondent principalement aux fonds des titres de services soumis à une réglementation spéciale au Royaume-Uni (985 millions d'euros), en France (880 millions d'euros), en Belgique (377 millions d'euros), en Roumanie (120 millions d'euros), aux Etats-Unis (88 millions d'euros), au Brésil (40 millions d'euros), au Mexique (25 millions d'euros), en Italie (19 millions d'euros), à Taiwan (13 millions d'euros), aux Emirats Arabes Unis (11 millions d'euros), en Bulgarie (11 millions d'euros), et en Uruguay (7 millions d'euros).



<i>(en millions d'euros)</i>	<b>2020</b>	2019
Fonds réservés de début de période	1 864	1 402
Variation de la période <sup>(1)</sup>	770	395
Fonds réservés inclus dans les acquisitions	-	31
Différence de conversion	(56)	27
Autres variations	-	9
<b>Variation nette des Fonds réservés</b>	<b>714</b>	<b>462</b>
<b>FONDS RESERVES DE FIN DE PERIODE</b>	<b>2 578</b>	<b>1 864</b>

(1) Cf. Note 1.4 - « Tableau des flux de trésorerie consolidés »

## 4.8 COMPTES DE TIERS ACTIFS ET PASSIFS

### Comptes clients



Les créances clients et autres créances sont évaluées selon la norme IFRS 9, cette dernière requiert de reconnaître les pertes attendues et non plus uniquement les pertes avérées. IFRS 9 conduit donc à constater une provision dès la reconnaissance initiale des créances commerciales. S'agissant de créances sans composante financière significative, le Groupe applique le modèle alternatif de la norme qui consiste à provisionner les pertes attendues sur la durée.



<i>(en millions d'euros)</i>	<b>31 DEC , 2020</b>	<b>31 DEC , 2019</b>
Valeurs brutes	1 841	2 183
Dépréciations	(98)	(110)
<b>VALEURS NETTES DES COMPTES CLIENTS</b>	<b>1 743</b>	<b>2 073</b>

## Détail des stocks et autres tiers actifs



### Principe de comptabilisation des stocks

Les stocks, conformément à la norme IAS 2 « Stocks », sont évalués au plus faible de leur coût de revient et de leur valeur nette de réalisation. Les stocks sont valorisés au prix moyen pondéré.



Pour Edenred, les stocks se composent principalement de stocks de billetterie ProwebCE, ainsi que de cartes et de papier pour impression des titres.

(en millions d'euros)	31 DEC , 2020	31 DEC , 2019
Stocks	43	32
TVA à récupérer	106	121
Créances vis à vis du personnel et des organismes sociaux	2	5
Créances d'impôts et taxes	11	37
Charges constatées d'avance	27	26
Autres débiteurs	138	139
<b>VALEURS BRUTES DES STOCKS ET AUTRES TIERS ACTIFS</b>	<b>327</b>	<b>360</b>
Dépréciations	(1)	(1)
<b>VALEURS NETTES DES STOCKS ET AUTRES TIERS ACTIFS</b>	<b>326</b>	<b>359</b>



Au 31 décembre 2020, le poste Autres débiteurs s'élève à 138 millions d'euros contre 139 millions d'euros au 31 décembre 2019. La ligne Autres débiteurs est principalement composée du retraitement de participation applicable dans certains pays, (voir note 4.2.2), pour 71 millions d'euros (69 millions d'euros au 31 décembre 2019) et d'autres débiteurs divers pour 67 millions d'euros (70 millions d'euros au 31 décembre 2019).

## Détail des autres tiers passifs



(en millions d'euros)	31 DEC , 2020	31 DEC , 2019
TVA à payer	36	43
Dettes vis-à-vis du personnel et des organismes sociaux	87	92
Dettes d'impôts et taxes (hors IS)	6	22
Produits constatés d'avance	47	35
Autres créanciers	1 263	880
<b>Total autres tiers passifs</b>	<b>1 439</b>	<b>1 072</b>
Dettes d'IS	11	33
<b>VALEURS DES AUTRES TIERS PASSIFS</b>	<b>1 450</b>	<b>1 105</b>

Les Autres créanciers intègrent principalement les volumes à émettre pour 49 millions d'euros (41 millions d'euros au 31 décembre 2019) et les autres créanciers divers pour 1 214 millions d'euros (838 millions au 31 décembre 2019) liés principalement aux clients directs PPS.

# NOTE 5 ACTIFS NON COURANTS

## 5.1 GOODWILL



A l'occasion de la première consolidation des filiales et participations du Groupe, il est procédé, dans un délai n'excédant pas un an, à l'évaluation de l'ensemble des éléments identifiables (actifs et passifs éventuels) acquis et à l'allocation du prix d'acquisition. L'évaluation se fait dans la devise de l'entité acquise.

### Goodwill

L'écart résiduel éventuel correspondant à l'excédent du coût d'acquisition du Groupe sur la juste valeur des actifs et des passifs identifiables de l'entité acquise à la date d'acquisition est inscrit à l'actif du bilan sous la rubrique « Goodwill ». Les goodwill sont généralement représentatifs de la présence de synergies et d'autres avantages attendus résultant du rachat des entités acquises et qui n'ont pas été reconnus comme des actifs séparés en IFRS.

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 3 révisée « Regroupement d'entreprises », le Groupe est amené à choisir, pour chaque prise de contrôle partielle, de comptabiliser le goodwill soit sur une base de 100% soit sur la base du pourcentage d'intérêt acquis (sans modification ultérieure en cas de rachat complémentaire de participations ne donnant pas le contrôle). Dans le cadre d'une comptabilisation du goodwill sur une base de 100%, un goodwill attribuable aux minoritaires est alors comptabilisé.

Le goodwill provenant de l'investissement dans une entreprise dans laquelle le Groupe exerce une influence notable, est inclus dans la valeur comptable de celle-ci.

Le goodwill provenant de l'acquisition de filiales est présenté séparément au bilan.

Les goodwill font l'objet d'un test de dépréciation dès l'apparition d'indices de pertes de valeur et au minimum une fois par an. En cas de perte de valeur, la dépréciation constatée au compte de résultat est irréversible.



(en millions d'euros)

	31 DEC , 2020	31 DEC , 2019
Valeurs brutes	1 625	1 778
Amortissements cumulés et dépréciations	(168)	(174)
<b>TOTAL EN VALEUR NETTE</b>	<b>1 457</b>	<b>1 604</b>

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>31 DEC , 2020</b>	<b>31 DEC , 2019</b>
France (Principalement Ticket Cadeaux, Proweb CE et Moneo Resto)	160	160
UTA (y compris Road Account)	169	169
Royaume-Uni (y compris Prepay Technologies et TRFC)	141	149
Italie (y compris Easy Welfare)	92	92
Roumanie (y compris Benefit Online)	36	36
Finlande	19	19
Slovaquie	18	18
Pologne (y compris Timex)	17	18
Suède	18	17
République Tchèque	12	13
Lituanie (EBV)	12	
Belgique (y compris Merits & Benefits et Ekivita)	11	11
Portugal	6	6
Europe hors France	551	548
Bésil (y compris Repom, Embratec & Coopercard)	268	353
Mexique	39	45
Autres (inférieurs à 5 millions d'euros)	11	13
Amerique Latine	318	411
Etats-Unis (y compris CSI)	393	429
Dubaï (y compris Mint)	26	46
Japon	8	9
Autres (inférieurs à 5 millions d'euros)	1	1
Reste du monde	428	485
<b>TOTAL EN VALEUR NETTE</b>	<b>1 457</b>	<b>1 604</b>





La variation des goodwill nets sur la période considérée s'analyse comme suit :

(en millions d'euros)	2020	2019
<b>VALEUR NETTE EN DEBUT DE PERIODE</b>	<b>1 604</b>	<b>976</b>
<b>Augmentation de la valeur brute et impact des entrées de périmètre</b>	<b>13</b>	<b>620</b>
Etats-Unis (acquisition CSI)	-	407
Royaume-Uni (acquisition TRFC)	-	99
Italie (acquisition Easy Welfare)	-	46
Dubai (acquisition Mint)*	(18)	37
Allemagne (acquisition Road Account)	-	20
Belgique (acquisitions Merits & Benefits et Ekivita)	-	7
Roumanie (acquisition Benefit Online)	1	4
Brésil (intégration Coopercard)	18	-
Lituanie (acquisition EBV)	12	-
Autres acquisitions	-	-
<b>Cessions de l'exercice</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dépréciations</b>	<b>(1)</b>	<b>(3)</b>
<b>Différence de conversion</b>	<b>(159)</b>	<b>11</b>
<b>VALEUR NETTE EN FIN DE PERIODE</b>	<b>1 457</b>	<b>1 604</b>

\* Lié à l'allocation provisoire du prix d'acquisition Mint de l'exercice 2019.

## 5.2 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES



Conformément à la norme IAS 38 « Immobilisations incorporelles », les immobilisations incorporelles acquises figurent au bilan à leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

Les dépenses encourues au titre des projets internes sont distinguées selon qu'elles sont encourues lors de la phase de recherche ou lors de la phase de développement. Cette distinction est essentielle car elle conditionne leur traitement comptable.

Pour un projet interne, la recherche constitue la phase d'investigation préalable à l'application commerciale qui constitue la phase de développement.

Les dépenses encourues lors de la phase de recherche d'un projet interne ne sont pas immobilisées et sont comptabilisées en charges de l'exercice au cours duquel elles sont encourues.

Les dépenses encourues lors de la phase de développement d'un projet interne sont analysées afin de déterminer leur caractère capitalisable. Si les six critères définis par IAS 38.57 sont remplis simultanément, alors les dépenses sont capitalisées et amorties, selon la durée de la classe d'immobilisation auxquelles elles sont rattachées. A défaut, ces dépenses constituent des charges enregistrées au cours de l'exercice auquel elles se rapportent.

Les six critères d'IAS 38.57 à réunir afin qu'une capitalisation de charges soit possible sont les suivants :

- la faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service ou de sa vente ;
- l'intention d'achever l'immobilisation incorporelle et de l'utiliser ou de la vendre ;
- la capacité à utiliser ou à vendre l'immobilisation incorporelle ;
- la façon dont l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs probables ;
- la disponibilité de ressources techniques, financières et autres, appropriées pour achever le développement et utiliser ou vendre l'immobilisation incorporelle ; et
- la capacité à évaluer de manière fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle au cours de son développement.



Les marques principales sont considérées comme des immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée. Ces immobilisations ne sont donc pas amorties et font l'objet d'une revue de leur valorisation lors de la survenance d'événements susceptibles de remettre en cause leur valeur et dans tous les cas au minimum une fois par an. Lorsque leur valeur recouvrable fondée sur les critères ayant prévalu lors de leur acquisition s'avère inférieure à leur valeur nette comptable, une dépréciation est constituée.

Les autres immobilisations incorporelles, qualifiées d'immobilisations incorporelles à durée de vie définie (logiciels acquis ou générés en interne, licences et listes clients) sont amorties selon le mode linéaire sur des périodes qui correspondent à leur durée d'utilité prévue :



- licences : durée de la licence ;
- listes clients : entre 3 et 18 ans ;
- logiciels : entre 2 et 7 ans.

La valeur des immobilisations incorporelles identifiables comptabilisées à l'occasion d'un regroupement d'entreprise repose notamment sur des travaux d'experts indépendants, fondés sur des critères propres à chaque secteur d'activité, permettant leur suivi ultérieur. Les marques identifiables sont valorisées selon une approche multicritère tenant compte à la fois de leur notoriété et de la rentabilité qu'elles génèrent. Les listes clients sont quant à elles évaluées par reconstitution du coût de conquête de nouveaux clients.



(en millions d'euros)	31 DEC , 2020	31 DEC , 2019
<b>VALEURS BRUTES</b>		
Marques	66	66
Listes clients	570	620
Licences, logiciels	365	374
Autres immobilisations incorporelles	125	101
<b>TOTAL VALEURS BRUTES</b>	<b>1 126</b>	<b>1 161</b>
<b>AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR</b>		
Marques	(11)	(11)
Listes clients	(162)	(145)
Licences, logiciels	(248)	(250)
Autres immobilisations incorporelles	(50)	(49)
<b>TOTAL AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR CUMULES</b>	<b>(471)</b>	<b>(455)</b>
<b>VALEURS NETTES</b>	<b>655</b>	<b>706</b>

Les listes clients acquises se composent principalement de EBV pour un montant net de 10 millions d'euros, et de Cooper Card pour un montant net de 8 millions d'euros.

Les autres immobilisations incorporelles concernent notamment des immobilisations en cours dans le cadre de projets de développement de plateformes IT.



#### Tableau de variation des immobilisations incorporelles

(en millions d'euros)	2020	2019
<b>VALEURS NETTES EN DEBUT DE PERIODE</b>	<b>706</b>	<b>432</b>
Entrées de périmètre immobilisations incorporelles	18	287
Immobilisations générées en interne	20	19
Acquisitions	68	54
Dotations aux amortissements immobilisations incorporelles	(80)	(80)
Pertes de valeur comptabilisées en charges	(12)	(9)
Différence de conversion	(82)	5
Reclassements	17	(2)
<b>VALEURS NETTES EN FIN DE PERIODE</b>	<b>655</b>	<b>706</b>

## 5.3 IMMOBILISATIONS CORPORELLES



Conformément à la norme IAS 16 « Immobilisations corporelles », les immobilisations corporelles sont inscrites au bilan à leur valeur d'acquisition ou à leur coût de revient moins les amortissements et les pertes de valeur. Les immobilisations corporelles en cours de construction sont comptabilisées au coût, diminué de toute perte de valeur identifiée. L'amortissement de ces actifs commence dès leur mise en service.

A partir de la date de mise en service du bien, les immobilisations corporelles sont amorties linéairement, selon une approche par composants, sur leur durée d'utilité :



- agencements : entre 5 et 15 ans ;
- matériels et mobiliers : entre 4 et 7 ans.

Les immeubles de placement sont amortis linéairement, selon une approche par composants, sur leur durée d'utilité. Les immeubles de placement du Groupe sont intégralement constitués d'actifs au Venezuela. Les constructions sont amorties sur un maximum de 40 années. Les autres composants sont amortis sur les mêmes durées que les autres immobilisations corporelles du Groupe.



(en millions d'euros)	31 DEC , 2020			31 DEC , 2019		
	VALEUR BRUTE	AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS	VALEUR NETTE	VALEUR BRUTE	AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS	VALEUR NETTE
Terrains	2	-	2	2	-	2
Constructions	18	(7)	11	18	(7)	11
Agencements	31	(19)	12	32	(18)	14
Matériels et mobiliers	102	(76)	26	123	(94)	29
Immobilisations en cours	1	-	1	10	-	10
Droit d'utilisation IFRS 16	156	(60)	96	132	(29)	103
<b>Total</b>	<b>310</b>	<b>(162)</b>	<b>148</b>	<b>317</b>	<b>(148)</b>	<b>169</b>



La variation des immobilisations nettes sur la période considérée s'analyse comme suit :

(en millions d'euros)	2020	2019
VALEURS NETTES EN DEBUT DE PERIODE - Hors IFRS 16	66	52
Entrées de périmètre immobilisations corporelles	-	-
Investissements	15	25
Cessions	(1)	-
Dotations aux amortissements immobilisations corporelles	(14)	(15)
Différence de conversion	(5)	(1)
Autres reclassements	(10)	5
<b>VALEURS NETTES EN FIN DE PERIODE - Hors IFRS 16</b>	<b>51</b>	<b>66</b>
Impacts IFRS 16 en fin de période	97	103
<b>VALEURS NETTES EN FIN DE PERIODE</b>	<b>148</b>	<b>169</b>

## 5.4 PARTICIPATIONS DANS LES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE



Conformément à la norme IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités », une entité doit fournir des informations relatives aux participations afin de permettre au lecteur d'évaluer :

- la nature des intérêts détenus dans d'autres entités et les risques qui leur sont associés ;
- les incidences de ces intérêts sur la situation financière, la performance financière et les flux de trésorerie de l'entité.

Comme indiqué dans IAS 28.R, avoir une influence notable sur une entité consiste à avoir le pouvoir de participer aux décisions relatives aux politiques financières et opérationnelles de cette dernière, sans toutefois exercer un contrôle (cas des intégrations globales) ou un contrôle conjoint sur ces politiques.

Au 31 décembre 2020, les participations dans les sociétés mises en équivalence d'UTA sont principalement composées des sociétés AGES (AGES Maut System GmbH & Co KG and Ages International GmbH & Co KG) et MSC (Mercedes Service Card Beteteiligungs GmbH et Mercedes Service Card GmbH & Co KG).

### Variation des participations dans les sociétés mises en équivalence

(en millions d'euros)	2020	2019
Participation dans les sociétés mises en équivalence de début de période	69	66
Résultat des sociétés mises en équivalence	13	14
Augmentation de capital	1	-
Impairment des titres mis en équivalence	(3)	(2)
Dividendes reçus de participations mises en équivalence	(16)	(9)
<b>Participation dans les sociétés mises en équivalence de fin de période</b>	<b>64</b>	<b>69</b>

## 5.5 TESTS DE DÉPRÉCIATION



### Valeur recouvrable des immobilisations

Conformément à la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs », les goodwill, les immobilisations incorporelles, corporelles et les immeubles de placement font l'objet d'un test de dépréciation dès l'apparition d'indices de perte de valeur, et, au minimum une fois par an, pour les immobilisations à durée de vie indéfinie (catégorie limitée aux goodwill et aux marques).

### Reprises des dépréciations

Conformément à la norme IAS 36 « Dépréciation d'Actifs », les dépréciations des goodwill sont irréversibles. Les dépréciations se rattachant aux immobilisations corporelles et aux immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie telles que les marques sont, quant à elles, réversibles dès lors qu'il y a un changement dans les estimations utilisées pour déterminer la valeur recouvrable de l'UGT.

## Unités Génératrices de Trésorerie

Les tests de dépréciation sont réalisés au niveau d'Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) ou groupes d'UGT.

Une UGT est le plus petit groupe d'actifs générant des flux de trésorerie de manière autonome et correspond au niveau auquel le Groupe organise ses activités et analyse ses résultats dans son reporting interne. Tous les actifs sont alloués à des UGTs. Lorsqu'il n'est pas possible d'affecter le goodwill sur une base non arbitraire à des UGT données, le goodwill peut être alloué à un groupe d'UGT ne dépassant pas le niveau du secteur opérationnel, tel que défini en note 4 (Activité Opérationnelle).



Les indices de perte de valeur sont les suivants pour les UGTs du Groupe :

- baisse significative des revenus, résultats opérationnels, flux de trésorerie d'exploitation ;
- changement défavorable (observé ou attendu dans un avenir proche) dans les conditions d'utilisation d'un actif (fermetures et arrêts provisoires, sous-activité, perturbation des approvisionnements ou de la production) ;
- changement défavorable (observé ou attendu dans un avenir proche) dans l'environnement économique général de l'entité ou de l'actif.

Les UGTs sont identifiées par pays (voir note 5.1). Pour les pays les plus significatifs, elles sont définies par famille de solutions (Avantages aux salariés, Solutions de mobilité professionnelle et Solutions complémentaires) dès lors qu'il s'agit d'une activité bien distincte comportant des équipes commerciales et des portefeuilles clients distincts.

## Méthodes de détermination de la valeur recouvrable

Les tests de dépréciation consistent à comparer la valeur nette comptable de l'UGT avec sa valeur recouvrable, définie comme le plus haut de la juste valeur diminuée des coûts de cession et de la valeur d'utilité.

La valeur nette comptable correspond à la valeur nette comptable des capitaux engagés.

Chez Edenred, elle se décompose ainsi :



- goodwill
- immobilisations corporelles et incorporelles
- BFR hors float y compris dette d'IS

Le float correspond au besoin en fonds de roulement d'exploitation, soit les titres de services à rembourser diminués des créances clients.

Les tests de dépréciation sont réalisés en deux étapes :

- première étape : le Groupe compare la valeur nette comptable des UGTs/groupes d'UGT avec un multiple de l'Excédent Brut d'Exploitation jugé représentatif de la juste valeur diminuée du coût des ventes. Le Groupe considère qu'un écart supérieur à 20% entre la juste valeur diminuée des coûts de cession et la valeur nette comptable est synonyme d'une perte de valeur potentielle ;
- deuxième étape : lorsqu'un risque de perte de valeur est identifiée selon cette méthode ou en cas de modification des circonstances économiques du pays ou propres à l'activité locale, un test fondé sur les flux futurs de trésorerie est effectué afin de déterminer la perte de valeur potentielle par comparaison avec la valeur nette comptable.

## La méthodologie appliquée est la suivante

Etape 1 : Juste valeur diminuée du coût de vente	Etape2* : Valeur d'utilité
<p><b>Multiple de l'excédent brut d'exploitation :</b> Ce procédé est une méthode de reconstitution de la juste valeur diminuée des coûts de vente et permet d'approcher au mieux la valeur de réalisation d'une UGT en cas de mise en vente. Cette méthode consiste à calculer l'EBITDA moyen des deux dernières années réalisé par l'UGT puis à lui appliquer un multiple en fonction de la situation géographique du pays ainsi que du risque spécifique au pays. Les multiples retenus correspondent à des moyennes de transactions ayant eu lieu sur le marché et dans une fourchette comparable aux multiples de valorisation du groupe Edenred en tenant compte du contexte d'incertitude lié au <b>COVID-19</b>. En cas d'identification d'une perte de valeur potentielle, un test sur les flux futurs de trésorerie est alors réalisé (Etape 2).</p>	<p><b>Valeur fondée sur un test de flux de trésorerie actualisés :</b> Les projections utilisées sont conformes aux plans d'affaires à 5 ans validés par la Direction et prenant en compte les effets de la crise sanitaire Covid-19. Le taux retenu en 2020 pour l'actualisation des flux futurs est le WACC (Weighted Average Cost of Capital) après impôt du Groupe, décliné par pays et par types d'activités. Le taux de croissance à l'infini est lui, adapté, en fonction de l'évolution économique de chacun des pays.</p>

\* Effectuée dans deux cas :

- la première méthode a montré des signes de perte de valeur ;
- l'UGT ou le pays présente des circonstances économiques particulières

Le Groupe a référencé les UGT susceptibles d'être impactées par l'épidémie en cours et des tests de perte de valeur ont été réalisés.

A l'issue de ce test, si cette évaluation met en évidence une dépréciation à comptabiliser, celle-ci est égale à la différence entre la valeur nette comptable des capitaux engagés et la valeur d'utilité de l'UGT testée. Cette dépréciation est affectée d'abord à la réduction de valeur des goodwill de l'UGT/groupe d'UGT, puis à la réduction de la valeur comptable des autres actifs de l'UGT/groupe d'UGT.



Les UGTs suivantes ont fait l'objet de test selon la valeur d'utilité au cours de l'exercice 2020 : Japon, Colombie, Prepay Solutions, CSI, Suède, Goodcard, Ticket Servicios (Brésil), plus spécifiquement l'actif incorporel Itau acquis en 2019 et Pérou.

Les UGTs suivantes ont fait l'objet de test selon la valeur d'utilité au cours de l'exercice 2019 : Japon et Colombie.

## Pertes de valeurs comptabilisées

Les pertes de valeur cumulées portant sur les actifs corporels et incorporels s'élèvent à -198 millions d'euros au 31 décembre 2020, contre -204 millions d'euros au 31 décembre 2019.

Les actifs corporels et incorporels des UGTs du Groupe impactés par les pertes de valeur cumulées se détaillent comme suit :



	31 DEC , 2020				31 DEC , 2019			
(en millions d'euros)	Valeur brute	Amortissements	Perte de valeur cumulée	Valeur nette	Valeur brute	Amortissements	Perte de valeur cumulée	Valeur nette
Goodwill	1 625		(168)	1 457	1 778	-	(174)	1 604
Marques	66	(6)	(5)	55	66	(6)	(5)	55
Listes clients	570	(160)	(2)	408	620	(141)	(4)	475
Autres immobilisations incorporelles	490	(275)	(23)	192	475	(278)	(21)	176
Immobilisations corporelles	310	(162)	-	148	317	(148)	-	169
<b>TOTAL</b>	<b>3 061</b>	<b>(603)</b>	<b>(198)</b>	<b>2 260</b>	<b>3 256</b>	<b>(573)</b>	<b>(204)</b>	<b>2 479</b>

## Hypothèses clés



En 2020, le taux d'actualisation fondé sur le WACC (*Weighted Average Cost of Capital*) s'élève en moyenne à 9,0% pour le Groupe (8,8% en 2019).

Le tableau ci-dessous présente les taux d'actualisation et les taux de croissance à l'infini sur les UGTs testées en 2020.



	Taux d'actualisation		Taux de croissance à l'infini	
	2020	2019	2020 *	2019
Europe hors France	7.0% - 12.0%	na	1.8% - 2.0%	na
Amérique latine	9.8% - 15.8%	12,5%	2.0% - 3.3%	3,0%
Reste du Monde	6.2% - 10.1%	6,4%	1.0% - 3.0%	1,4%

\* Source : prévision d'inflation du FMI pour 2024

## Analyse de sensibilité

Les données chiffrées relatives à l'analyse de sensibilité des taux et des hypothèses de croissance ci-dessous concernent les impacts sur les entités ayant fait l'objet d'une perte de valeur sur l'exercice.

Les tests d'impairment sont fait par UGT, mais ils sont présentés ci-dessous au niveau des regroupements de secteurs dans un souci de synthèse.

### ► Sensibilité au taux d'actualisation

Une augmentation de 50 bps des taux d'actualisation retenus pour l'évaluation des valeurs d'utilité 2020 des UGT listées ci-avant ne conduirait pas à une augmentation des pertes de valeur significatives sur l'exercice. Une diminution de 50 bps de ces taux d'actualisation n'induirait pas à une réduction des pertes de valeur significatives sur l'exercice.

### ► Sensibilité aux hypothèses de croissance



Une diminution de 50 bps des hypothèses de croissance retenues pour l'évaluation des valeurs d'utilité 2020 des UGT listées ci-avant ne conduirait pas à une augmentation des pertes de valeur significatives sur l'exercice. Une augmentation de 50 bps de ces hypothèses de croissance n'induirait pas une réduction des pertes de valeur significatives sur l'exercice.

## 5.6 DETAIL DES AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS



Les amortissements, provisions et dépréciations reflètent les coûts de détention opérationnels des actifs en propriété, ainsi que les amortissements liés à la réévaluation à la juste valeur des actifs réalisés dans le cadre de regroupements d'entreprises.

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>2020</b>	2019
Amortissements liés aux réévaluations à la juste valeur des actifs lors de regroupements d'entreprises	(40)	(38)
Amortissements des immobilisations incorporelles	(40)	(42)
Amortissements des immobilisations corporelles	(14)	(15)
Amortissements liés à l'impact IFRS 16	(31)	(28)
<b>TOTAL</b>	<b>(125)</b>	<b>(123)</b>

Au 31 décembre 2020, les montants d'amortissement liés à la réévaluation à la juste valeur des actifs comprennent principalement -8 millions d'euros sur CSI, -7 millions d'euros sur UTA, -4 millions d'euros sur Ticket Log, -3 millions d'euros sur TRFC, -5 millions d'euros sur ITAU et -1 millions d'euros sur Proweb.

# NOTE 6 ELEMENTS FINANCIERS

## 6.1 RESULTAT FINANCIER



Le résultat financier comprend :

- les charges ou produits d'intérêts sur les emprunts, les autres passifs financiers et les prêts et créances ;
- le résultat de change sur opérations financières ;
- les dotations / reprises de provisions financières.



<i>(en millions d'euros)</i>	<b>2020</b>	2019
Coût de l'endettement brut	(56)	(56)
Effet des instruments de couverture	20	20
Produits générés par la trésorerie et autres placements de trésorerie	20	23
Coût de l'endettement net	(16)	(13)
Gains (Pertes) sur écarts de change	-	(1)
Autres produits financiers	4	5
Autres charges financières	(25)	(26)
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>(37)</b>	<b>(35)</b>

Le coût d'endettement brut au 31 décembre 2020 inclut l'amortissement de la charge à répartir des emprunts obligataires émis par la société pour 9 millions d'euros ainsi que des produits d'intérêts sur l'émission de Neu CP à taux négatif.

Le montant des intérêts versés est de 25 millions d'euros sur l'exercice 2020 et 28 millions d'euros sur l'exercice 2019.

Les effets des instruments de couverture correspondent aux charges et produits d'intérêts sur les swaps de taux d'intérêts comme présentés en note 6.6 « Instruments financiers et gestion des risques de marché ».

Les postes des autres produits et charges financiers sont principalement constitués de frais bancaires, d'agios, d'intérêts divers et de dépréciations à caractère financier.

## 6.2 ACTIFS FINANCIERS



Un actif financier tel que défini par la norme IFRS 9 est un droit contractuel à un avantage économique qui se traduira in fine par la réception d'un flux de trésorerie ou d'un instrument de capitaux propres. Lors de sa première comptabilisation au bilan, un actif financier est évalué à sa juste valeur majorée des coûts de transaction directement imputables à l'acquisition de cet actif. Cette juste valeur initiale correspond au prix d'acquisition de l'instrument.



L'évaluation et la comptabilisation des actifs et des passifs financiers sont définies par la norme IFRS 9 « Instruments financiers »

Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés dans le bilan du Groupe lorsque et seulement lorsque ce dernier devient une partie selon les dispositions contractuelles de l'instrument.

Les actifs financiers sont classés selon les catégories définies par la norme IFRS 9 :

- **Coût amorti** : une des conditions d'éligibilité d'un instrument de dette à la comptabilisation au coût amorti est que ses termes contractuels ne donnent droit qu'au paiement du principal (qui correspond à la juste valeur de l'actif financier lors de sa comptabilisation initiale et des intérêts, critère dit du « prêt basique » (SPPI : « solely payments of principal and interest»). Cette catégorie comprend principalement :

- 1) les dépôts à terme et les prêts à des sociétés non consolidées. Lors de leur comptabilisation initiale, ces prêts et créances sont comptabilisés à leur juste valeur.
- 2) les obligations et les titres de créances négociables dont la particularité est d'être **détenus jusqu'à l'échéance**. Lors de leur comptabilisation initiale, les actifs sont considérés comme détenus jusqu'à échéance et comptabilisés à leur juste valeur.

A chaque clôture, ces actifs sont enregistrés au coût amorti. Ils font l'objet d'une dépréciation en date d'arrêté s'il existe une indication objective de dépréciation. La dépréciation correspondant à la différence entre la valeur nette comptable et la valeur recouvrable (actualisation des flux de trésorerie attendus au taux d'intérêt effectif d'origine) est comptabilisée au résultat. Elle est réversible si la valeur recouvrable est amenée à augmenter ultérieurement. Pour ces deux catégories, la comptabilisation au coût amorti est équivalente à la comptabilisation au prix d'acquisition, la mise en place de ces placements ne faisant pas l'objet de frais ou de coûts significatifs

- **A la juste valeur par résultat** : les parts de SICAV et de fonds commun de placement sont comptabilisées dans la catégorie « **Juste valeur par résultat** ». Ces actifs sont comptabilisés au bilan à leur juste valeur, les variations de juste valeur étant enregistrées en compte de résultat.
- **la juste valeur en contrepartie des autres éléments du résultat global (OCI)** : les instruments financiers dérivés actifs éligibles à la comptabilité de couverture sont comptabilisés à leur juste valeur, et les variations sont enregistrées en autres éléments du résultat global (OCI).

## 6.2.1 Actifs financiers non courants

Les actifs financiers non courants sont principalement constitués de titres de participations, de prêts et des dépôts et cautionnements.



(en millions d'euros)	31 DEC , 2020			31 DEC , 2019		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Titres de participations	59	(2)	57	58	(7)	51
Dépôts et cautionnements	18	-	18	24	-	24
Autres actifs financiers non courants	58	(1)	57	1	(1)	-
<b>ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS</b>	<b>135</b>	<b>(3)</b>	<b>132</b>	<b>83</b>	<b>(8)</b>	<b>75</b>

## 6.2.2 Actifs financiers courants



	31 DEC , 2020			31 DEC , 2019		
(en millions d'euros)	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Autres actifs financiers courants	5	(3)	2	30	(2)	28
Instrumentés dérivés	128	-	128	108	-	108
<b>ACTIFS FINANCIERS COURANTS</b>	<b>133</b>	<b>(3)</b>	<b>130</b>	<b>138</b>	<b>(2)</b>	<b>136</b>

Les autres actifs financiers courants sont principalement constitués de prêts courants avec des contreparties externes.

Les instruments dérivés sont comptabilisés selon les principes de la norme IFRS 9 « Instruments financiers ». Leur traitement comptable est détaillé dans la note 6.6 « Instruments financiers et gestion des risques de marché ».

## 6.3 TRESORERIE ET AUTRES PLACEMENTS DE TRESORERIE



### Trésorerie et équivalents de trésorerie

Le poste « Trésorerie et équivalents de trésorerie » comprend les disponibilités bancaires ainsi que les placements à court terme dans des instruments monétaires. Pour être classés dans le poste « Equivalents de trésorerie », les placements doivent respecter les critères de la norme IAS 7. Ces placements correspondent essentiellement à des dépôts à terme bancaires et à des comptes bancaires rémunérés sans risque en capital. Ils ont une échéance inférieure ou égale à trois mois lors de leur souscription et sont convertibles à tout moment en un montant connu de trésorerie et sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

#### Autres placements de trésorerie

Le poste « Autres placements de trésorerie » comprend les placements dont l'échéance est supérieure à trois mois et inférieure à un an. Bien que très liquides et peu sensibles aux risques de taux et de change, ces placements ne sont plus inclus dans le poste Trésorerie et équivalents de trésorerie, conformément à la norme IAS 7. Ce poste contient également les soldes de trésorerie et d'équivalents de trésorerie faisant l'objet de restrictions liées à des réglementations propres à certains pays (contrôle des changes, etc.). Des placements de maturité supérieure à 1 an peuvent également être intégrés dans cette catégorie dès lors qu'ils prévoient des clauses de sortie à tout moment sans pénalité significative.

#### Comptabilisation

Les éléments entrant dans les catégories « Trésorerie et équivalents de trésorerie » et « Autres placements de trésorerie » sont des actifs financiers comptabilisés selon les principes de la norme IFRS 9 relative aux instruments financiers et de ses amendements.



Les postes « Trésorerie et équivalents de trésorerie » et « Autres placements de trésorerie » sont tous deux retenus dans le calcul de l'endettement net.



31 DEC , 2020

31 DEC , 2019

(en millions d'euros)	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Disponibilités	628	-	628	461	-	461
Dépôts à terme et assimilés à moins de 3 mois	471	-	471	528	-	528
Obligations et titres de créances négociables	-	-	-	-	-	-
SICAV et FCP à moins de 3 mois	26	-	26	15	-	15
<b>TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE</b>	<b>1 125</b>	<b>-</b>	<b>1 125</b>	<b>1 004</b>	<b>-</b>	<b>1 004</b>
Dépôts à terme et assimilés à plus de 3 mois	765	(1)	764	528	(1)	527
Obligations et titres de créances négociables	256	-	256	203	-	203
SICAV et FCP à plus de 3 mois	1	-	1	3	-	3
AUTRES PLACEMENTS DE TRESORERIE	1 022	(1)	1 021	734	(1)	733
<b>TOTAL TRESORERIE ET AUTRES PLACEMENTS DE TRESORERIE</b>	<b>2 147</b>	<b>(1)</b>	<b>2 146</b>	<b>1 738</b>	<b>(1)</b>	<b>1 737</b>

## 6.4 DETTES FINANCIERES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS



### Dettes financières

Les emprunts non bancaires (obligataires, placement privé format Schuldschein, ...) et les emprunts bancaires sous forme d'emprunt, de tirages de lignes de crédit et découverts bancaires portant intérêts sont enregistrés pour les montants reçus, nets des coûts directs d'émission.

Les dettes financières sont comptabilisées au coût amorti à leurs mises en place et le cas échéant à la juste valeur pour les quotes-parts de dettes sous-jacentes adossées à des instruments de couverture. Le coût amorti utilise la méthode du taux effectif d'intérêt incluant les différents frais d'émission ainsi que les éventuelles primes de remboursement et d'émission.



31 DEC , 2020

31 DEC , 2019

(en millions d'euros)	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Obligations convertibles	500	-	500	500	-	500
Emprunts non bancaires	2 414	113	2 527	1 897	252	2 149
Emprunts bancaires	14	44	58	24	16	40
Neu CP	-	-	-	-	106	106
Banques créditrices	-	109	109	-	52	52
<b>DETTES FINANCIERES</b>	<b>2 928</b>	<b>266</b>	<b>3 194</b>	<b>2 421</b>	<b>426</b>	<b>2 847</b>
Dettes IFRS 16	74	28	102	80	25	105
Dépôts et cautionnements	19	5	24	10	19	29
Engagements d'achat sur intérêts ne conférant pas le contrôle	6	60	66	46	129	175
Instruments dérivés	-	2	2	-	1	1
Autres	-	3	3	3	3	6
AUTRES PASSIFS FINANCIERS	99	98	197	139	177	316
<b>DETTES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>3 027</b>	<b>364</b>	<b>3 391</b>	<b>2 560</b>	<b>603</b>	<b>3 163</b>

Les dettes et autres passifs financiers ne sont assortis d'aucune clause particulière (dont notamment des covenants) susceptible d'en modifier significativement les termes.

## Dettes financières

### ▸ Obligations convertibles et emprunts non bancaires

Edenred a émis le 18 juin 2020 un emprunt obligataire d'un nominal de 600 millions d'euros à 9 ans. Les obligations arrivent à échéance le 18 juin 2029 avec un coupon de 1,375%. L'émission obligataire est destinée à renforcer ses ressources financières et à étendre l'échéance moyenne de sa dette dans des conditions favorables. 250 millions d'euros ont été affectés au remboursement d'obligations avec un coupon de 2,625% arrivant à échéance fin octobre 2020.

Au 31 décembre 2020, le Groupe présente un encours brut d'emprunts obligataires de 2 825 millions d'euros qui se ventile ainsi :

Date d'émission	Montant en M€	Coupon	Échéance
18/06/2020	600	1,375%	9 ans 18/06/2029
06/09/2019	500	0%	5 ans 06/09/2024
06/12/2018	500	1,875%	7 ans & 3 mois 06/03/2026
30/03/2017	500	1,875%	10 ans 30/03/2027
10/03/2015	500	1,375%	10 ans 10/03/2025
23/05/2012	225	3,75%	10 ans 23/05/2022
<b>Encours brut d'emprunts obligataires</b>	<b>2 825</b>		

Pour rappel, le montant de l'encours brut d'emprunts obligataires s'élevait à 2 475 millions d'euros au 31 décembre 2019.

Date d'émission	Montant en M€	Coupon	Échéance
06/09/2019	500	0%	5 ans 06/09/2024
06/12/2018	500	1,875%	7 ans & 3 mois 06/03/2026
30/03/2017	500	1,875%	10 ans 30/03/2027
10/03/2015	500	1,375%	10 ans 10/03/2025
30/10/2013	250	2,625%	7 ans 30/10/2020
23/05/2012	225	3,75%	10 ans 23/05/2022
<b>Encours brut d'emprunts obligataires</b>	<b>2 475</b>		

## Autres emprunts non bancaires

Le placement privé de 250 millions d'euros en financement Schuldschein a été partiellement remboursé par anticipation en décembre 2019 pour un montant de 105 millions d'euros. Ce financement présente différentes tranches en maturité et type de taux à l'émission pour un total de 145 millions d'euros au 31 décembre 2020 se répartissant comme suit :

Date d'émission	Taux	Montant en M€	Échéance
29/06/2016	1,05% Fixe	45	5 ans 29/06/2021
29/06/2016	Euribor 6 mois * +105 bp Variable	68	5 ans 29/06/2021
29/06/2016	1,47% Fixe	32	7 ans 29/06/2023
<b>Total de l'emprunt Schuldschein</b>		<b>145</b>	

\* Euribor 6 mois floor à 0%

## Emprunts bancaires

Le Groupe présente un encours d'emprunts bancaires de 58 millions d'euros au 31 décembre 2020.

## Programme Neu CP et Neu MTN

Au 31 décembre 2020, l'encours de dette financière court terme du programme s'élève à 0 millions d'euros sur un plafond autorisé de 750 millions d'euros.

En juin 2020, un programme Neu MTN pour un montant de 250 millions d'euros a été déposé et autorisé par la Banque de France. Ce programme, en complément du programme de Neu CP, permet de diversifier les sources de financement.

## Analyse par échéance – Valeurs comptables

Au 31 décembre 2020



(en millions d'euros)	2021	2022	2023	2024	2025	2026 et au-delà	31 DEC, 2020
Obligations convertibles	-	-	-	500	-	-	500
Emprunts non bancaires	113	233	32	-	492	1 657	2 527
Emprunts bancaires	44	9	4	1	-	-	58
Neu CP	-	-	-	-	-	-	-
BANQUES CREDITRICES	109	-	-	-	-	-	109
DETTES FINANCIERES	266	242	36	501	492	1 657	3 194
Dette IFRS 16	28	24	18	10	8	14	102
Dépôts et cautionnements	5	19	-	-	-	-	24
Engagements d'achat sur intérêts ne conférant pas le contrôle	60	-	-	1	-	5	66
Instruments dérivés	2	-	-	-	-	-	2
Autres	3	-	-	-	-	-	3
AUTRES PASSIFS FINANCIERS	98	43	18	11	8	19	197
<b>TOTAL</b>	<b>364</b>	<b>285</b>	<b>54</b>	<b>512</b>	<b>500</b>	<b>1 676</b>	<b>3 391</b>

► Au 31 décembre 2019



(en millions d'euros)	2020	2021	2022	2023	2024	2025 et au-delà	31 DEC, 2019
Obligations convertibles	-	-	-	-	500	-	500
Emprunts non bancaires	252	113	236	32	-	1 516	2 149
Emprunts bancaires	16	9	9	5	1	-	40
Neu CP	106	-	-	-	-	-	106
Banques créditrices	52	-	-	-	-	-	52
<b>DETTES FINANCIERES</b>	<b>426</b>	<b>122</b>	<b>245</b>	<b>37</b>	<b>501</b>	<b>1 516</b>	<b>2 847</b>
Dettes IFRS 16	25	19	15	12	11	23	105
Dépôts et cautionnements	19	10	-	-	-	-	29
Engagements d'achat sur intérêts ne conférant pas le contrôle	129	42	-	-	-	4	175
Instruments dérivés	1	-	-	-	-	-	1
Autres	3	3	-	-	-	-	6
<b>AUTRES PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>177</b>	<b>74</b>	<b>15</b>	<b>12</b>	<b>11</b>	<b>27</b>	<b>316</b>
<b>TOTAL</b>	<b>603</b>	<b>196</b>	<b>260</b>	<b>49</b>	<b>512</b>	<b>1 543</b>	<b>3 163</b>

## Ligne de crédit

Au 31 décembre 2020, Edenred disposait de 750 millions d'euros de ligne de crédit confirmée non utilisée avec une échéance février 2025. Cette ligne est destinée à financer les besoins généraux liés à l'activité du Groupe.

La maturité du crédit syndiqué de 750 millions d'euros a été étendue en janvier 2021 d'une nouvelle année par rapport à sa maturité au 12 février 2025 suite à l'exercice de l'option d'extension de maturité par Edenred auprès du pool des prêteurs. Chaque prêteur a accepté cette extension. Cette nouvelle maturité de 5 ans offre une période de disponibilité jusqu'en février 2026.

## 6.5 ANALYSE DE L'ENDETTEMENT NET ET DE LA TRESORERIE NETTE



(en millions d'euros)	31 DEC, 2020	31 DEC, 2019
Dettes financières non courantes	2 928	2 421
Autres passifs financiers non courants	99	139
Dettes financières courantes	157	374
Autres passifs financiers courants	98	177
Banques créditrices	109	52
<b>DETTES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>3 391</b>	<b>3 163</b>
Actifs financiers courants	(130)	(136)
Autres placements de trésorerie	(1 021)	(733)
Trésorerie & équivalent de trésorerie	(1 125)	(1 004)
<b>TRESORERIE ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS</b>	<b>(2 276)</b>	<b>(1 873)</b>
<b>DETE NETTE</b>	<b>1 115</b>	<b>1 290</b>

Les autres passifs financiers non courants et courants intègrent les passifs locatifs IFRS 16 pour un montant de -101 millions d'euros.





## Au 31 décembre 2020

	Elements cash				Elements non cash						DEC. 31, 2020
	DEC. 31, 2019	Augmentation	Diminution	Variation	Exercice des engagements d'achat sur intérêt ne conférant pas le contrôle	Souscription nouveaux droits d'usage et sortie anticipée	Variation de périmètre	Juste valeur des instruments financiers	Reclassement	Différence de conversion	
Dettes financières non courantes	2 421	630	(2)	-	-	-	-	-	(121)	-	2 928
Autres passifs financiers non courants	139	3	(4)	-	-	14	2	-	(47)	(8)	99
<b>TOTAL PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS</b>	<b>2 560</b>	<b>633</b>	<b>(6)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>(168)</b>	<b>(8)</b>	<b>3 027</b>
Dettes financières courantes (y compris banque créditrice)	426	-	-	(277)	-	-	-	-	122	(5)	266
Autres passifs financiers courants	177	-	-	(40)	(85)	-	23	(23)	46	-	98
<b>Total passifs financiers courants</b>	<b>603</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(317)</b>	<b>(85)</b>	<b>-</b>	<b>23</b>	<b>(23)</b>	<b>168</b>	<b>(5)</b>	<b>364</b>
Actifs financiers courants	(1 873)	-	-	(428)	-	-	31	(5)	-	199	(2 276)
<b>TOTAL PASSIFS (ACTIFS) FINANCIERS COURANTS</b>	<b>(1 270)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(945)</b>	<b>(85)</b>	<b>-</b>	<b>54</b>	<b>(28)</b>	<b>168</b>	<b>194</b>	<b>(1 912)</b>
<b>DETTES NETTES</b>	<b>1 290</b>	<b>633</b>	<b>(6)</b>	<b>(945)</b>	<b>(85)</b>	<b>14</b>	<b>56</b>	<b>(28)</b>	<b>-</b>	<b>186</b>	<b>1 115</b>



## Au 31 décembre 2019

	Elements cash				Elements non cash						2019
	31 DEC. 2018	Augmentation	Diminution	Variation	Exercice des engagements d'achat sur intérêt ne conférant pas le contrôle	Souscription nouveaux droits d'usage	Variation de périmètre	Juste valeur des instruments financiers	Reclassement	Différence de conversion	
Dettes financières non courantes	2 213	552	(114)	-	-	-	12	51	(293)	-	2 421
Autres passifs financiers non courants	61	9	(2)	-	-	102	-	(10)	(21)	-	139
<b>TOTAL PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS</b>	<b>2 274</b>	<b>561</b>	<b>(116)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>102</b>	<b>12</b>	<b>41</b>	<b>(314)</b>	<b>-</b>	<b>2 560</b>
Dettes financières courantes (y compris banque créditrice)	297	-	-	(273)	-	-	(27)	2	428	(1)	426
Autres passifs financiers courants	125	-	-	(8)	-	29	3	22	6	-	177
<b>Total passifs financiers courants</b>	<b>422</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(281)</b>	<b>-</b>	<b>29</b>	<b>(24)</b>	<b>24</b>	<b>434</b>	<b>(1)</b>	<b>603</b>
Actifs financiers courants	(2 037)	-	-	133	-	-	46	(19)	8	(4)	(1 873)
<b>TOTAL PASSIFS (ACTIFS) FINANCIERS COURANTS</b>	<b>(1 615)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(148)</b>	<b>-</b>	<b>29</b>	<b>22</b>	<b>5</b>	<b>442</b>	<b>(5)</b>	<b>(1 270)</b>
<b>DETTES NETTES</b>	<b>659</b>	<b>561</b>	<b>(116)</b>	<b>(148)</b>	<b>-</b>	<b>131</b>	<b>34</b>	<b>46</b>	<b>128</b>	<b>-5</b>	<b>1 290</b>

## 6.6 INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES DE MARCHE



Le Groupe utilise des instruments financiers dérivés afin de couvrir son exposition aux risques auxquels il est confronté dans le cadre de ses activités. Les risques couverts sont le risque de change, le risque de taux d'intérêt ainsi que le risque carburant.

En application de la norme IFRS 9, les instruments financiers dérivés sont comptabilisés à leur coût d'acquisition, puis réévalués à leur juste valeur à chaque clôture. L'intention d'utilisation de l'instrument dérivé détermine sa classification IFRS et a fortiori la comptabilisation des variations de juste valeur.

La plupart des dérivés de taux et de change utilisés par Edenred remplissent les critères permettant de les traiter comme des instruments de couverture. La comptabilité de couverture est applicable si et seulement si les conditions prévues par la norme IAS 39 sont remplies, à savoir :

- la relation de couverture doit être clairement désignée et documentée à la date de la mise en place de l'instrument de couverture ;
- « l'efficacité » de la relation de couverture doit être démontrée dès son origine et à chaque arrêté de façon prospective et rétrospective.

## Instruments financiers qualifiés de couverture

Lorsque les instruments financiers dérivés sont qualifiés d'instruments de couverture, leur traitement varie selon qu'ils sont qualifiés :

- de couverture de juste valeur d'un actif ou d'un passif ou d'un engagement ferme non comptabilisé ; ou
- de couverture de flux de trésorerie.

### Couverture de juste valeur

Une couverture de juste valeur permet de couvrir l'exposition au risque de variation de juste valeur d'un passif financier ou d'un engagement ferme non comptabilisé.

La variation de juste valeur de l'instrument de couverture est enregistrée en résultat de la période, symétriquement à la variation de l'élément couvert. Ces deux réévaluations se compensent au sein des mêmes rubriques du compte de résultat, au montant près de la « part inefficace » de la couverture.

### Couverture de flux de trésorerie

Une couverture de flux de trésorerie permet de couvrir les variations de valeur des flux futurs de trésorerie attachée à des actifs ou passifs existants ou à une transaction prévue hautement probable.

La variation de juste valeur de l'instrument financier dérivé est comptabilisée en capitaux propres pour la « part efficace » de la couverture et en résultat de la période pour la « part inefficace ».

Les montants accumulés dans les capitaux propres sont repris en résultat sur la période pendant laquelle l'élément couvert affecte le résultat.

Dans le cadre de relations de couverture de flux de trésorerie, de la cession ou de l'échéance d'un instrument de couverture, ou dès lors qu'un instrument de couverture ne remplit plus les critères requis pour bénéficier de la comptabilité de couverture, le montant accumulé dans les capitaux propres à cette date demeure dans les capitaux propres jusqu'à la date à laquelle la transaction prévue est finalement comptabilisée en résultat.

Lorsqu'il s'avère qu'une transaction prévue ne se produira pas, le montant des gains et pertes accumulés dans les capitaux propres est immédiatement comptabilisé en résultat.

## Autres instruments dérivés

Les instruments dérivés qui ne sont pas qualifiés d'instruments de couverture sont classés dans la catégorie « Juste valeur par résultat ». Leurs variations de juste valeur sont comptabilisées en résultat financier.

## Risques de taux : Analyse taux fixe / taux variable

### ► Impact des couvertures

- Avant couverture

Les dettes financières avant opérations de couverture se décomposent comme suit :



	31 DEC , 2020			31 DEC , 2019		
(en millions d'euros)	Montant	Taux d'intérêt	Poids	Montant	Taux d'intérêt	Poids
Dettes à taux fixe <sup>(1)</sup>	2 985	1.5%	97%	2 724	1.5%	97%
Dettes à taux variable	100	1.7%	3%	71	1.4%	3%
<b>DETTES FINANCIERES *</b>	<b>3 085</b>	<b>1.5%</b>	<b>100%</b>	<b>2 795</b>	<b>1.5%</b>	<b>100%</b>

\* Dettes financières hors banques créditrices

(1) Les taux mentionnés pour la dette à taux fixe correspondent aux taux contractuels (soit 3,750%, 1,375% et 1,875%) appliqués au nombre de jours exact de l'année divisé par 360

- Après couverture

Après opérations de couverture de taux, les dettes financières se répartissent de la manière suivante :



	31 DEC , 2020			31 DEC , 2019		
(en millions d'euros)	Montant	Taux d'intérêt	Poids	Montant	Taux d'intérêt	Poids
Dettes à taux fixe	924	0.6%	30%	866	0.6%	31%
Dettes à taux variable	2 161	0.8%	70%	1 929	0.9%	69%
<b>DETTES FINANCIERES *</b>	<b>3 085</b>	<b>0.8%</b>	<b>100%</b>	<b>2 795</b>	<b>0.8%</b>	<b>100%</b>

\* Dettes financières hors banques créditrices

### ► Couverture du risque de taux d'intérêt

Le risque de taux est couvert par des swaps de taux receveurs du taux fixe et payeurs du taux variable qui permettent de variabiliser la dette à taux fixe, ainsi que par des swaps de taux receveurs du taux fixe et payeurs du taux variable qui permettent de fixer les placements à taux variables :

- Swaps en couverture de la dette en Euro : notionnel de 2 107 millions d'euros pour une dette sous-jacente de 2 402 millions d'euros et une juste valeur de 90 millions d'euros représentant un actif financier ;
- Swaps en couverture de placements en BRL : notionnel de 228 millions d'euros pour des placements sous-jacents de 1 455 millions de reais brésiliens et une juste valeur de 28 millions d'euros représentant un actif financier ;
- Swaps en couverture de placements en MXN : notionnel de 60 millions d'euros pour des placements sous-jacents de 1 500 millions de pesos mexicains et une juste valeur de 6 millions d'euros représentant un actif financier.

Selon la norme IFRS 9, les swaps adossés à la dette sont documentés dans le cadre de relations de couverture de juste valeur et les swaps adossés aux placements sont documentés en couverture de flux de trésorerie. Les impacts en compte de résultat sont non significatifs dans la mesure où le ratio d'efficacité est proche de 100%.

(en millions d'euros)	Montant notionnel	Juste valeur	2021	2022	2023	2024	2025 et au-delà
BRL : swaps receveurs de taux fixe <sup>(1)</sup>	228	28	6	81	31	47	63
EUR : swaps payeurs de taux fixe	50	(1)	-	50	-	-	-
EUR : swaps payeurs de taux variable	2 057	91	-	225	32	-	1 800
MXN : swaps receveurs de taux fixe <sup>(2)</sup>	60	6	-	-	20	20	20
<b>TOTAL</b>	<b>2 395</b>	<b>124</b>	<b>6</b>	<b>356</b>	<b>83</b>	<b>67</b>	<b>1 883</b>

(1) 1 455 M BRL équivalent de 228 millions d'euros en couverture de placements des entités Ticket Serviços SA, Repom & Ticket Log

(2) 1 500 M MXN équivalent de 60 millions d'euros en couverture de placements de l'entité Edenred Mexico

## ► Sensibilité au risque de taux

Edenred est soumis au risque de variation des taux d'intérêt sur son résultat compte tenu :



- des flux d'intérêts relatifs à l'endettement brut à taux variable, après effet des couvertures ;
- des instruments dérivés qualifiés de couverture de flux de trésorerie pour la partie inefficace des relations de couverture.

L'analyse présentée est effectuée en retenant l'hypothèse que la dette financière brute et les notionnels d'instruments dérivés au 31 décembre 2020 restent identiques sur une année.

Une variation de 100 points de base des taux d'intérêt (principalement Euribor 3 mois) à la clôture aurait pour effet une hausse ou une baisse des capitaux propres et du résultat (avant impôt) à hauteur des montants indiqués dans le tableau ci-dessous :

(en millions d'euros)	Résultat		Capitaux propres	
	baisse des taux de 100 bp	hausse des taux de 100 bp	baisse des taux de 100 bp	hausse des taux de 100 bp
Dette à taux variable après couverture	16	(17)	-	-
Instruments dérivés qualifiés de couverture de flux de trésorerie	-	-	1	1
<b>TOTAL</b>	<b>16</b>	<b>(17)</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

## Risques de change : Analyse par devise

### ► Impact des couvertures

- Avant couverture

Les dettes financières hors opérations de couverture se décomposent comme suit :



	31 DEC , 2020			31 DEC , 2019		
(en millions d'euros)	Montant	Taux d'intérêt	Poids	Montant	Taux d'intérêt	Poids
EUR	3 048	1.4%	99%	2 785	1.5%	100%
Autres devises	37	3.2%	1%	10	6.1%	0%
<b>DETTES FINANCIERES*</b>	<b>3 085</b>	<b>1.5%</b>	<b>100%</b>	<b>2 795</b>	<b>1.5%</b>	<b>100%</b>

\* Dettes financières hors banques créditrices

- Après couverture

Après opérations de couverture de change, les dettes financières se répartissent de la manière suivante :



	31 DEC , 2020			31 DEC , 2019		
(en millions d'euros)	Montant	Taux d'intérêt	Poids	Montant	Taux d'intérêt	Poids
EUR	3 017	0.7%	98%	2 751	0.8%	98%
Autres devises	68	2.3%	2%	44	3.8%	2%
<b>DETTES FINANCIERES*</b>	<b>3 085</b>	<b>0.8%</b>	<b>100%</b>	<b>2 795</b>	<b>0.8%</b>	<b>100%</b>

\* Dettes financières hors banques créditrices

### ► Couverture du risque de change



Pour chaque devise, la « valeur nominale » représente le montant vendu ou acheté à terme dans cette devise. La juste valeur est la différence entre le montant contre valorisé au cours à terme en date de clôture (différent du cours à terme contractuel) et le cours spot à la date de mise en place de la couverture.

A l'exception des ventes à terme de BRL et de MXN, toutes les opérations de change effectuées par le Groupe et listées ci-dessous sont des opérations de couverture. Elles sont principalement adossées à des prêts ou emprunts intra-groupe en devises et sont documentées au plan comptable dans des relations de couvertures de juste valeur.

Les ventes à terme de BRL et de MXN pour une valeur nominale de 12 millions d'euros sont des opérations de couverture de contrevaletur euro des résultats 2021 de nos filiales brésiliennes et mexicaines dans les comptes consolidés du Groupe en 2020.

Au 31 décembre 2020, la valeur de marché de l'ensemble des dérivés de change représente un actif de 2 millions d'euros.

Elle se détaille comme suit :



(en millions d'euros)	Valeur nominale	Juste valeur	2021	2022	2023	2024	2025	2026 et au-delà
SEK	63	3	63	-	-	-	-	-
CZK	44	-	44	-	-	-	-	-
USD	18	(1)	18	-	-	-	-	-
MXN	2	-	2	-	-	-	-	-
PLN	1	-	1	-	-	-	-	-
<b>ACHATS A TERME ET SWAPS DE CHANGE</b>	<b>128</b>	<b>2</b>	<b>128</b>	-	-	-	-	-
AED	30	-	30	-	-	-	-	-
USD	1	-	1	-	-	-	-	-
CZK	-	-	-	-	-	-	-	-
MXN	4	-	4	-	-	-	-	-
BRL	8	-	8	-	-	-	-	-
<b>VENTES A TERME ET SWAPS DE CHANGE</b>	<b>43</b>	-	<b>43</b>	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>171</b>	<b>2</b>	<b>171</b>	-	-	-	-	-

## ► Sensibilité au cours de change

Une variation de +10 % du taux de change des principales devises aurait les effets suivants sur le résultat d'exploitation avant autres charges et produits du Groupe : Brésil (BRL) -11 millions d'euros, Royaume-Uni (GBP) -3 millions d'euros et Mexique (MXN) -2 millions d'euros.

Une variation de -10 % du taux de change des principales devises aurait les effets suivants sur le résultat d'exploitation avant autres charges et produits du Groupe : Brésil (BRL) +13 millions d'euros, Royaume-Uni (GBP) +3 millions d'euros et Mexique (MXN) +3 millions d'euros.

## Risques de liquidité



Les tableaux ci-dessous présentent l'échéancier des paiements liés aux dettes financières, intérêts inclus.

Les calculs de flux futurs de trésorerie sur intérêts sont établis sur la base des conditions de marché de taux à la date du 31 décembre 2020. Les taux variables sont estimés avec la courbe des taux anticipés et les taux fixes sont connus d'avance. Les flux futurs de remboursement de dette sont effectués sans renouvellement des dettes arrivant à échéance

► Au 31 décembre 2020



(en millions d'euros)	31 DEC , 2020 Valeur au bilan	Total des flux contra- ctuels	2021	2022	2023	2024	2025	2026 et au-delà
Obligations convertibles	500	500	-	-	-	500	-	-
Emprunts obligataires	2 382	2 382	-	233	-	-	492	1 657
Schuldschein	145	145	113	-	32	-	-	-
Neu CP	-	-	-	-	-	-	-	-
Emprunts bancaires	58	58	44	9	4	1	-	-
Intérêts futurs	n.a	216	42	37	34	34	28	41
Banques créditrices	109	109	109	-	-	-	-	-
<b>DETTES FINANCIERES</b>	<b>3 194</b>	<b>3 410</b>	<b>308</b>	<b>279</b>	<b>70</b>	<b>535</b>	<b>520</b>	<b>1 698</b>
Autres passifs financiers	197	197	98	43	18	11	8	19
Intérêts futurs	n.a	(87)	(21)	(18)	(16)	(15)	(11)	(6)
<b>AUTRES PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>197</b>	<b>110</b>	<b>77</b>	<b>25</b>	<b>2</b>	<b>(4)</b>	<b>(3)</b>	<b>13</b>
<b>DETTES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>3 391</b>	<b>3 520</b>	<b>385</b>	<b>304</b>	<b>72</b>	<b>531</b>	<b>517</b>	<b>1 711</b>

► Au 31 décembre 2019



(en millions d'euros)	31 DEC , 2019 Valeur au bilan	Total des flux contra- ctuels	2020	2021	2022	2023	2024	2025 et au-delà
Obligations convertibles	500	500	-	-	-	-	500	-
Emprunts obligataires	2 004	2 004	252	-	236	-	-	1 516
Schuldschein	145	145	-	113	-	32	-	-
Neu CP	106	106	106	-	-	-	-	-
Emprunts bancaires	40	40	16	9	9	5	1	-
Intérêts futurs	n.a	186	40	34	29	25	25	33
Banques créditrices	52	52	52	-	-	-	-	-
<b>DETTES FINANCIERES</b>	<b>2 847</b>	<b>3 033</b>	<b>466</b>	<b>156</b>	<b>274</b>	<b>62</b>	<b>526</b>	<b>1 549</b>
Autres passifs financiers	316	316	177	73	15	12	11	28
Intérêts futurs	n.a	(65)	(19)	(16)	(11)	(9)	(5)	(5)
<b>AUTRES PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>316</b>	<b>251</b>	<b>158</b>	<b>57</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>23</b>
<b>DETTES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>3 163</b>	<b>3 284</b>	<b>624</b>	<b>213</b>	<b>278</b>	<b>65</b>	<b>532</b>	<b>1 572</b>

## Risques sur matières premières



(en millions d'euros)	Valeur nominale	Juste valeur	2021	2022	2023	2024	2025 et au-delà
Achats de matières premières	-	-	-	-	-	-	-
Swaps payeur prix variable et receveur prix fixe *	5	(0)	5	-	-	-	-
Ventes de matières premières	5	(0)	5	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>(0)</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\* les couvertures sur Ultra-low sulphur diesel (Platts European) sont mises en place pour le compte de nos filiales européennes de notre activité Fleet & Mobility.

## Risques de crédit et contrepartie



Dans le cadre de ses activités, le Groupe est exposé aux risques de défaillance de ses contreparties lorsque celles-ci se trouvent dans l'impossibilité d'honorer leurs engagements contractuels.

Ainsi, le Groupe est exposé à des risques de crédit en cas de défaillance de ses clients, ainsi qu'au risque de contrepartie dans le cadre du placement de sa trésorerie et de la souscription de produits dérivés.

Avec plusieurs dizaines de milliers d'entreprises et collectivités clientes au 31 décembre 2020, le Groupe dispose d'un portefeuille de clients extrêmement diversifié. En outre, ce portefeuille inclut tout type de clients (grands comptes, « *middle market* », Etat et collectivités locales, etc.).

En termes de diversification des établissements financiers, le Groupe a conclu des opérations de placements avec des contreparties de premier plan, dont les ratings de catégorie *Investment Grade* représentent environ 80 % des encours confiés.

En termes de concentration des contreparties, le risque maximal en termes d'encours sur une même contrepartie représente moins de 20% des encours confiés à la date de clôture.

## Instruments financiers & valorisation des actifs et passifs financiers à la juste valeur



Il existe trois hiérarchies de juste valeur

- **Niveau 1** : juste valeur évaluée par référence à des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs et des passifs identiques ;
- **Niveau 2** : juste valeur évaluée par référence à des prix cotés visés au Niveau 1 qui sont observables pour l'actif et le passif concerné, soit directement (à savoir des prix) soit indirectement (à savoir des données dérivées de prix) ;
- **Niveau 3** : juste valeur évaluée par référence à des données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données observables de marché (données non observables).



## ▸ Valeur de marché des instruments financiers



(en millions d'euros)	Juste valeur	Valeur au bilan 31 DEC, 2020	Coût amorti	Juste valeur par résultat	Juste valeur par résultat global	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<b>ACTIF</b>								
Actifs financiers non courants	132	132	75	57				57
Fonds réservés	2 592	2 578	2 578					
Actifs financiers courants	130	130	2		128		128	
Autres placements de trésorerie	1 038	1 021	1 020	1		1		
Trésorerie & équivalents de trésorerie	1 125	1 125	1 099	26		26		
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>5 017</b>	<b>4 986</b>	<b>4 774</b>	<b>84</b>	<b>128</b>	<b>27</b>	<b>128</b>	<b>57</b>
<b>PASSIF</b>								
Dettes financières non courantes	3 059	2 928	2 838		90		90	
Autres passifs financiers non courants	99	99	99					
Dettes financières courantes	157	157	157					
Autres passifs financiers courants	98	98	96		2		2	
Banques créditrices	109	109	109					
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>3 522</b>	<b>3 391</b>	<b>3 299</b>	<b>-</b>	<b>92 -</b>	<b>-</b>	<b>92</b>	<b>-</b>

## ▸ Instruments financiers dérivés



(en millions d'euros)	Qualification IFRS	31 DEC, 2020			31 DEC, 2019		
		Juste valeur	Montant notionnel	Valeur nominale	Juste valeur	Montant notionnel	Valeur nominale
<b>Instruments financiers Actif</b>							
Instruments dérivés de taux	Cash Flow Hedge	34	288	-	39	324	-
Instruments dérivés de taux	Fair Value Hedge	91	2 057	-	68	1 882	-
Instruments dérivés de change	Fair Value Hedge	3	-	140	-	-	65
Instruments dérivés de change	Cash Flow Hedge	-	-	1	-	-	-
Instruments dérivés de change	Trading	-	-	8	-	-	-
<b>Instruments financiers Passif</b>							
Instruments dérivés de taux	Cash Flow Hedge	(1)	50	-	(1)	50	-
Instruments dérivés de change	Fair Value Hedge	(1)	-	18	-	-	34
Instruments dérivés de change	Cash-Flow Hedge	-	-	-	-	-	5
Instruments dérivés de change	Trading	-	-	4	-	-	-
Instruments autres dérivés	Cash-Flow Hedge	-	-	5	-	-	-
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS NETS</b>		<b>126</b>	<b>2 395</b>	<b>176</b>	<b>106</b>	<b>2 256</b>	<b>104</b>



L'évaluation des dérivés au 31 décembre 2020 a été effectuée en prenant en compte l'ajustement de valeur au titre du risque de crédit (CVA) conformément à IFRS 13.

Le CVA, calculé pour une contrepartie donnée, résulte du produit : (i) de la valeur de marché des instruments dérivés négociés avec cette contrepartie si elle est positive, (ii) de la probabilité de défaut et (iii) de la perte en cas de défaut. Au 31 décembre 2020, les ajustements au titre du risque de crédit sont non significatifs.

- Réserves de juste valeur des instruments financiers

Les réserves de juste valeur des instruments financiers évoluent comme suit :



<i>(en millions d'euros)</i>	31 DEC , 2019	Nouvelles opérations	Variation de juste valeur	Recyclage résultat	31 DEC , 2020
Instruments de couverture de flux de trésorerie (après impôts)	29	2	2	-	33
Titres à la juste valeur	4	-	-	-	4
<b>Total</b>	<b>33</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>37</b>

# NOTE 7 IMPOTS SUR LES BENEFICES – TAUX EFFECTIF D'IMPOT

## 7.1 IMPOT SUR LES BENEFICES



L'impôt sur les bénéfices correspond au cumul des impôts exigibles et des impôts différés des différentes sociétés du Groupe.

Conformément à la norme IAS 12 « Impôts sur le résultat », les différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et leurs bases fiscales donnent lieu à la constatation d'un impôt différé selon la méthode du report variable en utilisant les derniers taux d'imposition adoptés ou quasi-adoptés. Les effets dus aux changements des taux d'impôt s'inscrivent en compte de résultat de l'exercice au cours duquel le changement de taux est adopté.



Edenred a jugé que la CVAE, cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises, assise sur la valeur ajoutée résultant des comptes sociaux, remplissait les caractéristiques d'un impôt sur le résultat, tel que défini par la norme IAS12. Par conséquent, la charge d'impôt de la période inclut également la charge au titre de la CVAE. Le montant de la CVAE au 31 décembre 2020 est de 3 millions d'euros, et 3 millions d'euros au 31 décembre 2019.

### Charge et produit d'impôt



(en millions d'euros)	2020	2019
Charge d'impôt exigible	(96)	(123)
Retenue à la source	(2)	(6)
Provisions pour risques fiscaux	-	(1)
<b>SOUS-TOTAL IMPOTS EXIGIBLES</b>	<b>(98)</b>	<b>(130)</b>
Impôts différés afférents à la naissance ou au reversement de différences temporelles	(26)	(23)
Impôts différés liés à des changements de taux ou à l'assujettissement à de nouveaux taux	-	-
<b>SOUS-TOTAL IMPOTS DIFFERES</b>	<b>(26)</b>	<b>(23)</b>
<b>CHARGE D'IMPOT TOTALE</b>	<b>(124)</b>	<b>(153)</b>

## Preuve d'impôt



(en millions d'euros)	2020	2019
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>266</b>	<b>346</b>
Impôt sur les sociétés	(124)	(153)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>390</b>	<b>499</b>
<b>Taux courant d'impôt en France</b>	<b>32.02%</b>	<b>34.43%</b>
<b>Charge d'impôt théorique</b>	<b>(125)</b>	<b>(172)</b>
Différentiel de taux courant des pays étrangers	21	36
Effet en impôt du résultat des sociétés mises en équivalence	4	5
Ajustements d'impôts courants sur exercices antérieurs	-	(7)
Ajustements d'impôts afférents aux variations des taux d'impôt	-	(2)
Variation de la dépréciation des impôts différés actifs	(5)	(2)
Autres éléments*	(19)	(11)
TOTAL DES AJUSTEMENTS SUR L'IMPOT THEORIQUE	1	19
<b>CHARGE D'IMPOT DU GROUPE</b>	<b>(124)</b>	<b>(153)</b>
<b>TAUX EFFECTIF D'IMPOT</b>	<b>31.8%</b>	<b>30.7%</b>

\* Les autres éléments se composent de l'impact des différences permanentes ainsi que des éléments imposés sur des bases autres que le résultat taxable des entités du Groupe, principalement par les retenues à la source, la CVAE en France, l'IRAP en Italie.

## 7.2 IMPOTS DIFFERES



Des impôts différés sont comptabilisés pour toutes les différences temporelles sauf si l'impôt différé est généré par un goodwill non déductible fiscalement ou par la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif qui n'est pas un regroupement d'entreprises et n'affecte ni le bénéfice comptable ni le bénéfice imposable à la date de transaction.

Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables liées à des participations dans les filiales, entreprises sous influence notable ou entreprises conjointes sauf si :

- la date à laquelle s'inversera la différence temporelle peut être contrôlée ; et
- s'il est probable qu'elle ne s'inversera pas dans un avenir prévisible.

Il n'est constaté d'impôt différé actif sur les déficits reportables et amortissements réputés différés que dans la mesure où leur récupération sur une durée raisonnable apparaît probable. Les perspectives de récupération des impôts différés actifs sont revues périodiquement par entité fiscale et peuvent, le cas échéant, conduire à ne plus reconnaître des impôts différés actifs antérieurement constatés. Ces perspectives de récupération sont analysées sur la base d'un plan fiscal indiquant le niveau de revenu imposable projeté. Le revenu imposable pris en compte à ce stade est celui obtenu sur une période de 5 ans. Les hypothèses incluses dans le plan fiscal sont cohérentes avec celles incluses dans les budgets et plan à moyen terme préparés par les entités du Groupe et approuvés par la Direction Générale.

La charge d'impôt différé est constatée au compte de résultat sauf si elle concerne des éléments qui ont été comptabilisés directement en capitaux propres. Dans ce cas, elle est également comptabilisée

en capitaux propres. Les ajustements des actifs d'impôts différés issus de sociétés acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises sont comptabilisés en résultat sans ajustement correspondant du goodwill.

Conformément à la norme IAS 12, les impôts différés ne sont pas actualisés.

Les actifs et passifs d'impôts différés se compensent et selon des échéances identiques si et seulement si :

- Edenred a un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et passifs d'impôts exigibles ; et
- Les actifs et passifs d'impôts différés concernent des impôts sur le résultat prélevé par la même autorité fiscale.

## Détail des impôts différés actifs et passifs au bilan

Au 31 décembre 2020, le montant des impôts différés actifs non reconnus au titre des déficits fiscaux s'élève à 21 millions d'euros, dont 9 millions d'euros pour les Holdings (principalement Edenred SA), la Slovaquie pour 3 millions d'euros, la Chine pour 3 millions d'euros et l'Inde pour 2 millions d'euros.

Au 31 décembre 2019, le montant des impôts différés actifs non reconnus au titre des déficits fiscaux s'élevait à 20 millions d'euros, dont 11 millions d'euros pour les Holdings et autres (principalement Edenred SA) et l'Inde pour 2 millions d'euros.

La décomposition des impôts différés par nature, au 31 décembre 2020, se présente comme suit :

	DEC. 31 , 2019	Résultat	Variation de Périmètre	OCI	Différence de conversion	Autres*	DEC. 31 , 2020
Immobilisations corporelles et incorporelles (inclus PPA, Goodwill et Impairement)	(78)	(22)	(1)	-	19	11	(71)
Provision IAS19	6	(2)	-	-	-	-	4
Autres provisions	15	2	-	-	(3)	-	14
Instrument financiers	(28)	(2)	-	(1)	5	-	(26)
Déficits reportables	31	11	-	-	(2)	-	40
Autres	(26)	(13)	-	-	(2)	-	(41)
<b>TOTAL</b>	<b>(80)</b>	<b>(26)</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>	<b>17</b>	<b>11</b>	<b>(80)</b>
Dont impôts différés actif	94						49
Dont impôts différés passif	174						129

Le Groupe dispose d'impôts différés actifs sur déficits fiscaux reportables qui expirent selon l'échéancier suivant :

(en millions d'euros)	31 DEC , 2020
2020	1
2021	4
2022	6
2023	6
2024	8
2025 et suivants	40
Indéfiniment reportables	183
<b>TOTAL</b>	<b>248</b>

# NOTE 8 CAPITAUX PROPRES



Au 31 décembre 2020, le total des capitaux propres part Groupe s'élèvent à -1 230 millions d'euros, cette valeur négative est en majeure partie un héritage des comptes établis lors de la scission du groupe Accor avec Edenred en juillet 2010.

Dans ces comptes, les capitaux propres du Groupe étaient négatifs à hauteur de -1 044 millions d'euros au 31 décembre 2010. Cette particularité résulte de la comptabilisation des actifs, apportés ou cédés par Accor dans le cadre des opérations d'Apport-Scission, à leur valeur historique.

Les opérations de restructuration juridique, qu'il s'agisse des apports ou des cessions qui avaient été effectués par Accor au bénéfice d'Edenred, ne constituaient pas des opérations de regroupement d'entreprises dans le champ d'application de la norme IFRS 3. Quelle qu'ait été la forme juridique utilisée pour procéder à la constitution d'Edenred, ces opérations ne conduisaient pas à modifier le périmètre d'Edenred tel qu'il avait été défini dans les comptes consolidés. De fait, les apports ont été analysés comme des opérations de restructuration internes à Edenred, sans impact sur les comptes consolidés dans la mesure où toutes les entités apportées faisaient déjà partie du périmètre des comptes consolidés. Les opérations juridiques de cession entre Accor et Edenred ne constituaient pas non plus des opérations d'acquisition du point de vue d'Edenred puisque toutes les entités faisant l'objet de ces cessions faisaient également partie du périmètre des comptes combinés d'Edenred préalablement aux opérations juridiques de cession. En revanche, ces cessions se sont traduites au niveau des comptes d'Edenred par une sortie de trésorerie au profit de l'actionnaire Accor, cette sortie de trésorerie sans contrepartie a dû être comptabilisée au moment où elle est intervenue en réduction des capitaux propres d'Edenred comme une distribution.

## 8.1 CAPITAUX PROPRES

### Capital social

Au 31 décembre 2020, le capital de la Société est composé de 246 583 351 actions d'une valeur nominale de 2 (deux) euros chacune, entièrement libérées.

Les 246 583 351 actions sont des actions ordinaires donnant droit à toute distribution de dividende, d'acompte sur dividende, de réserve ou somme assimilée.

## Variation du capital en nombre d'actions



	2020	2019
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>243 204 857</b>	<b>239 266 350</b>
Augmentation de capital résultant du paiement du dividende	3 378 494	3 938 507
Actions issues de la conversion des plans d'actions sous conditions de performance	780 301	894 357
Exercice d'options de souscription	30 150	126 850
Annulation d'actions	(810 451)	(1 021 207)
<b>Au 31 décembre</b>	<b>246 583 351</b>	<b>243 204 857</b>

## Actions propres

Les actions propres détenues par le Groupe sont enregistrées à leur coût d'acquisition en diminution des capitaux propres consolidés. Les résultats de cession de ces titres sont imputés directement dans les capitaux propres et ne contribuent pas au résultat de l'exercice.



(en nombre d'actions)	2020	2019
<b>Détention à l'ouverture</b>	<b>1 137 643</b>	<b>1 367 212</b>
<b>ACHATS D' ACTIONS</b>		
Contrats de rachat	686 783	1 197 860
Contrats de liquidité	(33 032)	8 648
<b>VENTES D' ACTIONS</b>		
Levées d'option d'achat, attributions d'actions gratuites et de capital	(303 106)	(414 870)
Annulation d'actions	(810 451)	(1 021 207)
<b>DÉTENTION À LA CLÔTURE</b>	<b>677 837</b>	<b>1 137 643</b>

Les titres Edenred détenus par la société Edenred S.A. sont classés sur une ligne distincte des capitaux propres intitulée « Titre d'auto-contrôle » et valorisés à leur coût d'achat.

Au 31 décembre 2020, le nombre d'actions propres auto détenues s'élève à 677 837.

Au 31 décembre 2019, le Groupe en détenait 1 137 643.

SOCIÉTÉ A LAQUELLE LE CONTRAT DE LIQUIDITÉ* A ÉTÉ CONFIE	PERIODE	2020				2019			
		VENDUES		ACHETÉES		VENDUES		ACHETÉES	
		NB	TOTAL (en millions d'euros)	NB	TOTAL (en millions d'euros)	NB	TOTAL (en millions d'euros)	NB	TOTAL (en millions d'euros)
Exane BNP Paribas	Depuis le 03/10/2016								
Kepler	Depuis le 03/06/2019	2 524 865	105	2 491 833	102	605 144	26	613 792	26

\* conforme à la Charte de déontologie établie par l'Association française des marchés financiers (AMAFI) le 8 mars 2011 et approuvée par l'Autorité des marchés financiers (AMF) par décision précitée du 21 mars 2011

Compte tenu de leur liquidité, les fonds alloués et non investis en actions Edenred ont été classés en trésorerie et équivalents de trésorerie.

## Distribution de dividendes

### ▶ Au titre de l'exercice 2020

Il sera proposé à l'Assemblée générale d'Edenred, statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020, de verser un dividende unitaire de 0,75 euro par action, en croissance de 0,5 cents par rapport à 2019 conformément à sa politique de distribution progressive de dividendes.

Sous réserve d'approbation par l'Assemblée générale, ce dividende sera accordé au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2021, et n'est pas reconnu en tant que passif dans les comptes au 31 décembre 2020, les états financiers à fin 2020 étant présentés avant affectation.

## 8.2 RESULTAT PAR ACTION



### Résultat de base par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le Résultat net - Part du Groupe par le nombre moyen d'actions en circulation au cours de la période (retraité du nombre d'actions propres détenues sur la période).

### Résultat dilué par action

Le résultat dilué par action se base sur un nombre moyen d'actions en circulation ajusté du nombre moyen pondéré d'actions qui résulterait de la levée, durant l'exercice, des options de souscription existantes ou de tout autre instrument dilutif.

Le résultat dilué par action se base sur un nombre moyen d'actions en circulation ajusté de l'effet des actions ordinaires potentielles



Au 31 décembre 2020, le capital social est composé de 246 583 351 actions.

Au 31 décembre 2020, le nombre d'actions en circulation et le nombre moyen pondéré d'actions en circulation se détaillent comme suit :



<i>En actions</i>	<b>31 Dec , 2020</b>	<b>31 Dec , 2019</b>
NOMBRE D'ACTIONNAIRES AU CAPITAL SOCIAL A LA CLOTURE	246 583 351	243 204 857
<b>Nombre d'actions en circulation à l'ouverture</b>	<b>242 067 214</b>	<b>237 898 638</b>
Nombre d'actions résultant du paiement du dividende	3 378 494	3 938 507
Nombre d'actions issues de la conversion des plans d'actions sous conditions de performance	780 301	894 357
Nombre d'actions issues de la conversion des plans de stock options	30 150	126 850
Nombre d'actions annulées	(810 451)	(1 021 207)
<b>Actions du capital social hors actions propres</b>	<b>3 378 494</b>	<b>3 938 507</b>
Actions propres non liées au contrat de liquidité	426 774	238 717
Actions propres liées au contrat de liquidité	33 032	(8 648)
<b>Actions propres</b>	<b>459 806</b>	<b>230 069</b>
NOMBRE D'ACTIONNAIRES EN CIRCULATION A LA CLOTURE	245 905 514	242 067 214
Actions du capital social - Effet prorata temporis	(1 452 310)	(1 659 119)
Actions propres - Effet prorata temporis	(115 036)	358 665
<b>Effet prorata temporis</b>	<b>(1 567 346)</b>	<b>(1 300 454)</b>
<b>NOMBRE MOYEN PONDERE D'ACTIONNAIRES EN CIRCULATION SUR L'EXERCICE</b>	<b>244 338 168</b>	<b>240 766 760</b>

Par ailleurs, 1 661 974 actions sous conditions de performance ont été attribuées au personnel sur la période de 2018 à 2020. Sur la base d'une conversion totale de ces actions, le nombre d'actions en circulation potentielle serait de 247 567 488 titres.

Sur la base des actions potentielles présentées ci-dessus et d'un cours moyen de l'action Edenred calculé :

- entre le 1<sup>er</sup> janvier 2020 et le 31 décembre 2020 pour les Plans 10 et 11 (42,53 euros) ;
- entre le 10 mars 2020 et le 31 décembre 2020 pour le Plan 12 (41,18 euros) ; et
- entre le 6 mai 2020 et le 31 décembre 2020 pour le Plan 13 (42,20 euros).

Le nombre moyen pondéré d'actions totalement dilué au 31 décembre 2020 est de 245 407 846 actions.



	<b>31 Dec , 2020</b>	<b>31 Dec , 2019</b>
<b>Résultat net - Part du Groupe</b> (en millions d'euros)	<b>238</b>	<b>312</b>
Nombre moyen pondéré d'actions du capital social (en milliers)	245 131	241 546
Nombre moyen pondéré d'actions propres (en milliers)	(793)	(779)
<b>Nombre d'actions retenues pour le calcul du résultat de base par action</b> (en milliers)	<b>244 338</b>	<b>240 767</b>
<b>RESULTAT PAR ACTION DE BASE</b> (en euros)	<b>0.97</b>	<b>1.30</b>
Nombre d'actions résultant de l'exercice d'options de souscription (en milliers)	-	21
Nombre d'actions résultant des actions sous conditions de performance (en milliers)	1 070	1 672
<b>Nombre d'actions retenues pour le calcul du résultat dilué par action</b> (en milliers)	<b>245 408</b>	<b>242 460</b>
<b>RESULTAT PAR ACTION DILUE</b> (en euros)	<b>0.97</b>	<b>1.29</b>

## 8.3 INTERETS NE CONFÉRANT PAS LE CONTRÔLE

(en millions d'euros)

<b>31 DEC , 2018</b>	<b>110</b>
Impact IFRS 16	-
<b>31 DEC , 2018 retraité IFRS16</b>	<b>110</b>
Résultat des minoritaires de l'exercice	34
Dividendes versés aux minoritaires	(25)
Variations de périmètre	31
Augmentation de capital	3
Autres	5
Différence de conversion	(12)
Variation des instruments financiers & actifs évalués à la juste valeur par les autres éléments du résultat global	4
<b>31 DEC , 2019</b>	<b>150</b>
Résultat des minoritaires de l'exercice	28
Dividendes versés aux minoritaires	(21)
Variations de périmètre	(51)
Augmentation de capital	5
Autres	
Différence de conversion	(15)
Variation des instruments financiers & actifs évalués à la juste valeur par les autres éléments du résultat global	
<b>31 DEC , 2020</b>	<b>96</b>

Les variations de périmètre entre 2019 et 2020 sont principalement liées à l'acquisition de la participation restante de 17% de UTA et à l'acquisition de EBV à 60% (note 2 – « Acquisitions, développements et cessions »).

# NOTE 9 AVANTAGES SOCIAUX

## 9.1 PAIEMENTS FONDES SUR DES ACTIONS

### Plans d'options de souscription d'actions



La juste valeur des options est déterminée et reconnue de manière linéaire sur toute la période d'acquisition des droits. Cette dépense est constatée en charges de personnel en contrepartie d'une augmentation des capitaux propres. Lors de l'exercice des options, le montant de trésorerie perçu par le Groupe au titre du prix d'exercice est comptabilisé en trésorerie en contrepartie des capitaux propres.



Le plan d'options de souscription d'actions attribué par le Conseil d'administration du 27 février 2012 entre dans le champ d'application de la norme IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions ». Il s'agit d'options de souscription réservées au personnel sans condition particulière d'acquisition excepté une présence effective au terme de la période d'acquisition des droits.

La juste valeur des services reçus en contrepartie de l'attribution de ces options sous conditions de performance est évaluée par référence à la juste valeur des options à la date de leur attribution. La juste valeur des options est évaluée selon la formule de « *Black & Scholes* ». La date d'attribution est la date à laquelle les termes et les conditions du plan sont connus par les salariés du Groupe : elle correspond à la date du Conseil d'administration ayant décidé ce plan.



Le dernier plan d'options de souscription d'actions échus au 27 février 2020 a été soldé en 2020 avec l'exercice de 30 150 stocks options.

### Plans d'actions sous conditions de performance



Les plans d'actions sous conditions de performance attribués par le Conseil d'administration du 17 février 2014, du 20 février 2015, du 9 décembre 2015, du 4 mai 2016, du 8 mars 2017, 21 février 2018, 27 février 2019, 10 mars 2020 et du 6 mai 2020 sont également comptabilisés conformément à la norme IFRS 2.

Les principes de comptabilisation sont identiques aux plans d'options de souscription d'actions.

Le nombre d'actions sous conditions de performance attribuées est révisé à chaque clôture en fonction des évolutions de la probabilité de réalisation des conditions de performance.

#### ► Principales caractéristiques

Les conseils d'administration du 17 février 2014, du 20 février 2015, 9 décembre 2015, du 4 mai 2016, du 8 mars 2017, du 21 février 2018, du 27 février 2019, du 25 février 2020 et du 6 mai 2020 ont procédé à l'attribution conditionnelle d'actions sous conditions de performance.

La durée des plans 2014 à 2015 est de cinq ans (dont, pour les résidents fiscaux français une période d'acquisition de trois ans et une période de conservation de deux ans, et pour les résidents fiscaux étrangers, une période d'acquisition de cinq ans). Pendant la période de conservation de deux ans, les actions ne peuvent être cédées. La durée des plans 2016 à 2020 est de trois ans pour tous les bénéficiaires.

Les actions de performance sont attribuées définitivement au prorata de l'atteinte des conditions de performance. En cas de non-respect de la condition de présence à l'échéance du plan, les droits à actions peuvent être définitivement perdus ou conservés au prorata temporis selon le motif de départ. Ces actions définitivement acquises ne peuvent pas dépasser 100% de l'attribution initiale.

Dans le cadre de ces plans d'une durée de trois ans, les 502 551 actions nouvellement attribuées en date du 10 mars 2020 (plan 12) et les 12 013 actions (plan 13) nouvellement attribuées en date 6 mai 2020 sont soumises à l'atteinte de conditions de performance, appréciées entre le 1<sup>er</sup> janvier 2020 et le 31 décembre 2022, avant de devenir des actions définitivement acquises au 10 mars 2023 et 6 mai 2023 respectivement.

Les conditions de performance, mesurées entre le 1<sup>er</sup> janvier 2020 et le 31 décembre 2022, sont basées sur les objectifs suivants :

(i) deux objectifs sur conditions internes, à hauteur de 75 %, liés à une progression en données comparables :

- L'EBIT opérationnel
- La marge brute d'autofinancement avant autres charges et produits (FFO)

(ii) un objectif sur condition externe (de marché), à hauteur de 25 %, lié :

- Au positionnement du *Total Shareholder Return (TSR)* Edenred par rapport aux TSR du SBF120.

En fonction de la performance réalisée, pour chacune des trois conditions du Plan, cette quotité sera minorée ou majorée. Chaque condition de performance peut être atteinte jusqu'à 150% et les conditions peuvent se compenser si l'une a été dépassée et qu'une autre n'a pas été atteinte ou partiellement atteinte. Le nombre d'actions définitivement acquises ne pourra en revanche dépasser 100% des actions initialement attribuées.

Les actions de performance sont définitivement acquises sous réserve de l'atteinte des conditions de performance et de la condition de présence à l'issue de la période d'acquisition.

Les conditions de performance concernent :

Plan 5		Plan 6		Plan 7	
Plan du 17 février 2014		Plan du 20 février 2015		Plan du 9 décembre 2015	
824 000 actions		800 000 actions		137 363 actions	
Poids	Conditions	Poids	Conditions	Poids	Conditions
80% des actions attribuées du plan	Deux objectifs sur conditions internes liés à une progression en données comparables du volume d'affaires et de la marge brute d'autofinancement avant éléments non récurrents (FFO).	80% des actions attribuées du plan	Deux objectifs sur conditions internes liés à une progression en données comparables du volume d'affaires et de la marge brute d'autofinancement avant éléments non récurrents (FFO).	75% des actions attribuées du plan	Deux objectifs sur conditions internes liés à une progression en données comparables du volume d'affaires et de la marge brute d'autofinancement avant éléments non récurrents (FFO).
20% des actions attribuées du plan	Un objectif sur condition de marché lié au positionnement du Total Shareholder Return (TSR) Edenred par rapport aux TSR SBF120.	20% des actions attribuées du plan	Un objectif sur condition de marché lié au positionnement du Total Shareholder Return (TSR) Edenred par rapport aux TSR SBF120.	25% des actions attribuées du plan	Un objectif sur condition de marché lié au positionnement du Total Shareholder Return (TSR) Edenred par rapport aux TSR SBF120.
Les conditions de performance ont été partiellement atteintes pour le Plan 5.		Les conditions de performance ont été partiellement atteintes pour le Plan 6.		Les conditions de performance ont été partiellement atteintes pour le Plan 7.	

Plan 9		Plan 10		Plan 11		Plan 12		Plan 13	
Plan du 08 mars 2017		Plan du 21 février 2018		Plan du 27 février 2019		Plan du 10 mars 2020		Plan du 6 mai 2020	
794 985 actions		685 706 actions		597 220 actions		502 551 actions		12 013 actions	
Poids	Conditions	Poids	Conditions	Poids	Conditions	Poids	Conditions	Poids	Conditions
75% des actions attribuées du plan	Deux objectifs sur conditions internes liés à une progression en données comparables du volume d'affaires et de la marge brute d'autofinancement avant éléments non récurrents (FFO).	75% des actions attribuées du plan	Deux objectifs sur conditions internes liés à une progression en données comparables du volume d'affaires et de la marge brute d'autofinancement avant éléments non récurrents (FFO).	75% des actions attribuées du plan	Deux objectifs sur conditions internes liés à une progression en données comparables de l'EBIT opérationnel et de la marge brute d'autofinancement avant éléments non récurrents (FFO).	75% des actions attribuées du plan	Deux objectifs sur conditions internes liés à une progression en données comparables de l'EBIT opérationnel et de la marge brute d'autofinancement avant éléments non récurrents (FFO).	75% des actions attribuées du plan	Deux objectifs sur conditions internes liés à une progression en données comparables de l'EBIT opérationnel et de la marge brute d'autofinancement avant éléments non récurrents (FFO).
25% des actions attribuées du plan	Un objectif sur condition de marché lié au positionnement du Total Shareholder Return (TSR) Edenred par rapport aux TSR SBF120.	25% des actions attribuées du plan	Un objectif sur condition de marché lié au positionnement du Total Shareholder Return (TSR) Edenred par rapport aux TSR SBF120.	25% des actions attribuées du plan	Un objectif sur condition de marché lié au positionnement du Total Shareholder Return (TSR) Edenred par rapport aux TSR SBF120.	25% des actions attribuées du plan	Un objectif sur condition de marché lié au positionnement du Total Shareholder Return (TSR) Edenred par rapport aux TSR SBF120.	25% des actions attribuées du plan	Un objectif sur condition de marché lié au positionnement du Total Shareholder Return (TSR) Edenred par rapport aux TSR SBF120.
Les conditions de performance ont été atteintes pour le Plan 9.		Les conditions de performance sont toujours en cours d'appréciation pour le Plan 10.		Les conditions de performance sont toujours en cours d'appréciation pour le Plan 11.		Les conditions de performance sont toujours en cours d'appréciation pour le Plan 12.		Les conditions de performance sont toujours en cours d'appréciation pour le Plan 13.	

## Juste valeur du plan d'actions sous conditions de performance



La juste valeur correspond à la valeur de l'action au jour de l'attribution sous déduction de l'hypothèse de distribution de dividendes pendant la période d'acquisition. A noter que pour les plans 5, 6 et 7 pour les résidents français, la période de conservation de 2 ans supplémentaires a donné lieu à la valorisation d'un coût d'illiquidité sur la base d'un taux de prêt consenti au salarié équivalent au taux que consentirait un organisme de crédit à un particulier de profil financier moyen.

Les justes valeurs de ces rémunérations sont comptabilisées de façon linéaire sur la période d'acquisition des droits, en charge de personnel avec pour contrepartie les capitaux propres.

La juste valeur du plan 12 s'élève à 37,79 euros par rapport à un cours de l'action de 42,05 euros, le 10 mars 2020, date de l'octroi. La juste valeur de l'action du plan 13 s'élève à 33,66 euros par rapport à un cours de l'action de 37,46 euros, le 6 mai 2020, date de l'octroi.

Les justes valeurs de ces rémunérations sont comptabilisées de façon linéaire sur la période d'acquisition des droits en charge de personnel en contrepartie des capitaux propres. La charge totale comptabilisée au titre du plan 2020 s'élève à 3 millions d'euros au 31 décembre 2020.



	2017	2018	2019	2020 (plan 12)	2020 (plan 13)
Juste valeur de la rémunération pour les résidents	18.38	24.26	33.54	37.79	33.66
Juste valeur de la rémunération pour les non résidents	18.38	24.26	33.54	37.79	33.66
Charge comptabilisée* en millions d'euros	12	13	16	14	

\*En contrepartie des capitaux propres sur la durée du plan

## 9.2 PROVISIONS POUR RETRAITES ET AVANTAGES A LONG TERME



Les engagements sont calculés selon la méthode des unités de crédit projetées, en tenant compte d'hypothèses actuarielles telles que : augmentation des salaires, âge de départ en retraite, mortalité, rotation et taux d'actualisation. Ces hypothèses prennent en considération les conditions particulières notamment macroéconomiques des différents pays dans lesquels le Groupe opère.

Afin de déterminer le passif au titre des engagements de retraite et assimilés, il est également tenu compte des actifs des régimes détenus en couverture qui sont évalués à leur valeur de marché. Le passif au titre des engagements de retraite comptabilisé au bilan correspond à la valeur actualisée des obligations, après déduction de la juste valeur des actifs détenus en couverture. Un excédent d'actifs n'est comptabilisé au bilan que dans la mesure où il représente des avantages économiques futurs qui sont effectivement disponibles pour le Groupe, par exemple sous la forme de remboursements du régime ou de diminutions des cotisations futures au régime.

Le passif net déterminé est constaté au bilan dans la rubrique « Provisions à caractère non courant ».

Pour les régimes à prestations définies, la charge comptabilisée en résultat opérationnel comprend le coût des services rendus au cours de l'exercice ou passés.

S'agissant des avantages postérieurs à l'emploi, les modifications d'hypothèses actuarielles et effets d'expérience donnent lieu à des écarts actuariels qui sont intégralement constatés en capitaux propres de l'exercice lors de leur survenance.

En revanche, les écarts actuariels se rapportant aux avantages à long terme du personnel en cours d'emploi, en particulier les médailles du travail et les primes de fidélités, sont comptabilisés en résultat financier lors de leur survenance.



Les salariés du Groupe bénéficient de trois types d'avantages :

- 1) **Avantages à court terme** : congés payés, congés maladie, participation aux bénéfices ;
- 2) **Avantages à long terme** : médaille du travail, indemnité pour invalidité de longue durée, prime de fidélité, prime d'ancienneté ;
- 3) **Avantages postérieurs à l'emploi**
  - a. Cotisations définies : le Groupe n'a pas d'autre obligation que le paiement de primes dues à des organismes extérieurs ; la charge qui correspond à ces primes dues est prise en compte dans le résultat de l'exercice. Ces régimes se caractérisent par des versements de cotisations périodiques à des organismes extérieurs qui en assurent la gestion administrative et financière. Ces régimes libèrent l'employeur de toute obligation ultérieure. En France, l'organisme se chargeant de verser aux salariés les montants qui leur sont dus (régime vieillesse de base de la Sécurité Sociale, régimes complémentaires de retraite ARRCO/AGIRC).  
  
Les paiements du Groupe sont constatés en charges de la période à laquelle ils se rapportent.
  - b. Prestations définies (indemnité de fin de carrière, fonds de pensions). Pour les régimes à prestations définies, le Groupe évalue ses obligations conformément à la norme IAS19R « Avantages du Personnel ». Ces régimes se caractérisent par une obligation de l'employeur vis-à-vis des salariés. S'ils ne sont pas entièrement préfinancés, ils donnent lieu à la constitution de provisions.

Pour le Groupe, les régimes à prestations définies postérieurs à l'emploi concernent principalement :

- les régimes de retraite à prestations définies sont calculés ainsi :
  - Indemnités forfaitaires calculées en fonction du nombre d'années de service du salarié et de son salaire annuel au moment de son départ à la retraite ;
  - Le calcul est effectué sur la base de paramètres définis par la Direction financière du Groupe et des Ressources Humaines une fois par an ;
  - Le montant calculé reste en provision au bilan ;

Ces prestations concernent principalement les pays suivants :

- Dans les Holdings et autres (50.5% de l'obligation en 2020 contre 57,8% en 2019) ;
  - Au Royaume-Uni pour 23.4% de l'obligation en 2020 (contre 19.5% en 2019) après déduction des actifs de couverture ;
  - En France pour 17.3% de l'obligation en 2020 contre 12.9 % en 2019 ;
  - En Belgique pour 1.6% de l'obligation en 2020 (contre 2.4% en 2019) après déduction des actifs de couverture
- les indemnités de cessation de service en Italie (7.2% de l'obligation en 2020) :
    - Indemnités forfaitaires calculées en fonction du nombre d'années de service du salarié et de son salaire annuel au moment de son départ (retraite, démission ou licenciement) ;
    - Le montant calculé reste en provision au bilan ;
  - Les régimes de retraite du Groupe Edenred sont préfinancés via des contrats d'assurance souscrits auprès de compagnies d'assurance ou de fondations. L'allocation des actifs est donc principalement caractérisée par des actifs généraux et des stratégies d'investissement prudentes de type assurantiel.

## Hypothèses actuarielles

Les évaluations actuarielles dépendent d'un certain nombre de paramètres à long terme définis par le Groupe. Ces paramètres sont revus chaque année.



2020	France	Royaume-Uni	Belgique	Italie	Holdings et autres
Evolution des salaires	2.8%	N/A	2.8%	1.8%	3% - 4%
Taux d'actualisation	0.5%	1.5%	0.5%	0.5%	0.8% - 1.5%
Taux d'inflation	1.8%	3.3%	1.8%	1.8%	1.8%

2019	France	Royaume-Uni	Belgique	Italie	Holdings et autres
Evolution des salaires	2.8%	N/A	2.8%	1.8%	3% - 4%
Taux d'actualisation	0.8%	1.9%	0.5%	0.5%	0,8% - 1,5%
Taux d'inflation	1.8%	3.6%	1.8%	1.8%	1.8%

## Synthèse de la situation financière des régimes à prestations définies postérieurs à l'emploi et des avantages à long terme

Afin de faciliter la lecture des tableaux, Edenred a fait le choix de présenter uniquement les agrégats non nuls et/ou significatifs.



▶ Au 31 décembre 2020

(en millions d'euros)	Régimes de pensions à prestations définies	Autres régimes à prestations définies *	Total
Valeur actualisée des obligations financées	26	-	26
Juste valeur des actifs des régimes	(18)	-	(18)
<b>Surplus / (Déficit) des régimes financés</b>	<b>8</b>	-	<b>8</b>
Valeur actualisée des obligations non financées	-	19	19
Services passés non encore comptabilisés	-	-	-
Excédent comptabilisé à l'actif	-	-	-
<b>VALEUR NETTE AU BILAN</b>	<b>8</b>	<b>19</b>	<b>27</b>

(\* ) Dont indemnités de départ à la retraite et primes de fidélité



► Au 31 décembre 2019



(en millions d'euros)	Régimes de pensions à prestations définies	Autres régimes à prestations définies *	Total
Valeur actualisée des obligations financées	26	-	26
Juste valeur des actifs des régimes	(18)	-	(18)
<b>Surplus / (Déficit) des régimes financés</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>8</b>
Valeur actualisée des obligations non financées	-	23	23
<b>VALEUR NETTE AU BILAN</b>	<b>8</b>	<b>23</b>	<b>31</b>

(\*) Dont indemnités de départ à la retraite et primes de fidélité

## Evolution de la situation financière des régimes à prestations définies postérieurs à l'emploi par zone géographique



(en millions d'euros)	Régimes de retraite							Autres avantages	Total 2020	Total 2019
	France	Royaume-Uni	Belgique	Italie	Holdings et autres †	Autres pays	Total			
<b>Dettes actuarielles à l'ouverture</b>	<b>4</b>	<b>18</b>	<b>6</b>	<b>2</b>	<b>15</b>	<b>4</b>	<b>49</b>	<b>1</b>	<b>50</b>	<b>45</b>
Coût des services rendus dans l'année	-	-	-	-	1	1	2	-	2	4
Effet de l'actualisation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
Coûts des services passés (Modification de régime)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Réduction/Liquidation de régime	-	-	-	-	(5)	-	(5)	-	(5)	(8)
Prestations versées par l'employeur	-	-	-	(1)	-	-	(1)	-	(1)	(1)
(Gains)/Pertes actuarielles	-	1	-	-	-	-	1	-	1	8
Effet de change	-	(2)	-	-	-	-	(2)	-	(2)	1
Total Autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>DETTE ACTUARIELLE A LA CLOTURE</b>	<b>4</b>	<b>17</b>	<b>6</b>	<b>1</b>	<b>11</b>	<b>5</b>	<b>44</b>	<b>1</b>	<b>45</b>	<b>50</b>

† Impact des gains et pertes actuariels principalement liés à l'effet d'expérience induit par le changement de gouvernance.



(en millions d'euros)	Régimes de retraite							Autres avantages	Total 2020	Total 2019
	France	Royaume-Uni	Belgique	Italie	Holdings et autres †	Autres pays	Total			
<b>Juste valeur des actifs à l'ouverture</b>	<b>-</b>	<b>12</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>18</b>	<b>-</b>	<b>18</b>	<b>17</b>
Revenus financiers	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
Rendement réel des fonds	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cotisations employeurs	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prestations versées	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)
Effet de change	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
<b>JUSTE VALEUR DES ACTIFS A LA CLOTURE</b>	<b>-</b>	<b>12</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>18</b>	<b>-</b>	<b>18</b>	<b>18</b>



(en millions d'euros)	France	Royaume-Uni	Belgique	Italie	Holdings et autres	Autres pays	Total	Autres avantages	Total 2020	Total 2019
Situation Financière à l'ouverture *	4	6	1	2	14	3	30	1	31	28
Provision à la clôture	5	6	-	2	10	3	26	1	27	31
<b>SITUATION FINANCIERE A LA CLOTURE</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>10</b>	<b>3</b>	<b>26</b>	<b>1</b>	<b>27</b>	<b>31</b>

(\* Dont indemnités de départ à la retraite et primes de fidélité)



(en millions d'euros)	France	Royaume-Uni	Belgique	Italie	Holdings et autres	Autres pays	Total	Autres avantages	Total 2020	Total 2019
<b>Coût des services rendus dans l'année</b>	-	-	-	-	1	1	2	-	2	3
Revenus financiers nets	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8)
<b>CHARGE DE L'EXERCICE</b>	-	-	-	-	1	1	2	-	2	(5)
<b>Ecart actuariels reconnus en capitaux propres</b>	-	1	-	-	-	-	1	-	1	7

## Tableau de réconciliation de la provision retraite (y compris prime de fidélité) entre le 1er janvier 2019 et le 31 décembre 2020



(en millions d'euros)	Montant
<b>Provision au 1er janvier 2019</b>	<b>28</b>
Dotation de la période	4
Reprise sans utilisation	(8)
Reprise avec utilisation	(1)
Variation d'écarts actuariels en capitaux propres	7
Variation de périmètre	-
Change	1
<b>Provision au 31 décembre 2019</b>	<b>31</b>
Dotation de la période	2
Reprise sans utilisation	(6)
Reprise avec utilisation	-
Variation d'écarts actuariels en capitaux propres	1
Variation de périmètre	-
Change	(1)
<b>Provision au 31 décembre 2020</b>	<b>27</b>

## Gains et pertes actuariels liés aux modifications d'hypothèses et aux effets d'expérience



<i>(en millions d'euros)</i>	<b>2020</b>	2019
(Gains) et pertes actuariels liés aux effets d'expérience	(2)	2
(Gains) et pertes actuariels liés aux modifications d'hypothèses démographiques	0	-
(Gains) et pertes actuariels liés aux modifications d'hypothèses financières	3	5
<b>Gains /pertes actuariels</b>	<b>1</b>	<b>7</b>

### Etude de sensibilité

Au 31 décembre 2020, la sensibilité des provisions pour engagements de retraite au taux d'actualisation est la suivante : une hausse / une baisse de 0,5 point du taux d'actualisation aurait pour conséquence une variation d'environ 4 millions d'euros de la dette du Groupe.

# NOTE 10 AUTRES PROVISIONS ET PASSIFS

## 10.1 AUTRES CHARGES ET PRODUITS



Afin de faciliter la lecture des états financiers, la société utilise la rubrique « Autres charges et produits » de façon limitative et la comptabilisation d'éléments dans cette rubrique ne peut intervenir :

- qu'en lien avec un événement majeur survenu pendant la période comptable ;
- et dès lors que la présentation de ces impacts non distinctement des autres éléments du résultat fausserait la lecture de la performance de l'entreprise issue de son activité courante.

Les autres charges et produits se décomposent de la façon suivante :



<i>(en millions d'euros)</i>	<b>2020</b>	2019
Variation de la provision pour restructuration	(2)	(2)
Coûts de restructuration et de réorganisation	(10)	(3)
<b>Charges de restructuration</b>	<b>(12)</b>	<b>(5)</b>
Dépréciations d'immobilisations corporelles	(1)	-
Dépréciations d'immobilisations incorporelles	(13)	(14)
<b>Dépréciation d'actifs</b>	<b>(14)</b>	<b>(14)</b>
Plus ou moins-values	(4)	(4)
Recyclage des écarts de conversion	1	(2)
Variation des provisions	4	16
Gains / (pertes) non récurrents	(16)	(16)
<b>Autres</b>	<b>(15)</b>	<b>(6)</b>
<b>TOTAL AUTRES CHARGES ET PRODUITS *</b>	<b>(41)</b>	<b>(25)</b>

(\*) Le montant cash des autres charges et produits au 31 décembre 2020 est de (26) millions d'euros et au 31 décembre 2019 était de (33) millions d'euros.

Les autres charges et produits au 31 décembre 2020 sont constitués principalement :

- De la dépréciation complémentaire de nos actifs, principalement en France pour -4 millions d'euros et au Brésil pour -4 millions d'euros ;
- De la reprise de provision relative au litige CIRDI avec l'Etat Hongrois pour un montant de 6 millions d'euros (note 10.3 – « Litiges et risques fiscaux ») ;
- De la constatation d'une perte de -7 millions d'euros lors de la réalisation d'une migration de plateforme au Mexique et le transfert des soldes historiques des cartes clients ;

- De la dépréciation des goodwill au Brésil sur un actif non-core pour -3 millions d'euros et en Colombie pour -1 millions d'euros ;
- Des coûts de restructurations pour -12 millions d'euros ;
- Des actions du fond « More Than Ever » pour 5 millions d'euros.

Les autres charges et produits au 31 décembre 2019 sont constitués principalement :

- Des honoraires d'acquisitions 2019 pour -6 millions d'euros ;
- De la dépréciation complémentaire de nos actifs en Colombie, France et Mexique pour -8 millions d'euros ;
- De la dépréciation des goodwill au Brésil sur un actif non-core pour -3 millions d'euros et au Japon pour -3 millions d'euros ;
- Des coûts de restructurations pour -5 millions d'euros.

## 10.2 PROVISIONS



Conformément à la norme IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels », les provisions sont comptabilisées lorsque, à la clôture de l'exercice, le Groupe a une obligation à l'égard d'un tiers qui résulte d'un fait générateur passé et dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci. Cette obligation peut être d'ordre légal, réglementaire, contractuel ou implicite. Ces provisions sont estimées selon leur nature en tenant compte des hypothèses les plus probables.

Les provisions pour restructuration sont comptabilisées lorsque le Groupe a un plan formalisé et détaillé pour la restructuration qui a été notifiée aux parties concernées.



Les provisions comprennent des provisions pour sinistres liés aux vols, calculées en fonction des vols déclarés et en se basant sur le pourcentage de la valeur faciale des titres volés correspondant à une anticipation du taux d'utilisation effective des titres de services volés.



La variation du poste des provisions à caractère non courant, entre le 1er janvier 2020 et le 31 décembre 2020, est constituée des éléments suivants :

(en millions d'euros)	31 DEC , 2019	Impact capitaux propres	Dotation de la période	Reprise avec utilisation	Reprise sans utilisation	Différence de conversion	Reclassement & périmètre	31 DEC , 2020
- Provisions pour retraites et primes de fidélité	31	1	2	-	(4)	(1)	-	27
- Provisions pour litiges et autres	12	-	2	(2)	(2)	(4)	-	6
<b>TOTAL PROVISIONS A CARACTERE NON COURANT</b>	<b>43</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>(2)</b>	<b>(8)</b>	<b>(5)</b>	-	<b>33</b>



La variation du poste des provisions à caractère courant, entre le 1er janvier 2020 et le 31 décembre 2020, est constituée des éléments suivants :

(en millions d'euros)	31 DEC , 2019	Impact capitaux propres	Dotation de la période	Reprise avec utilisation	Reprise sans utilisation	Différence de conversion	Reclassement & périmètre	31 DEC , 2020
- Provisions pour restructurations	3	-	8	(2)	(1)	-	-	8
- Provisions pour litiges et autres	19	-	3	(5)	(7)	-	(2)	8
<b>TOTAL PROVISIONS A CARACTERE COURANT</b>	<b>22</b>	<b>-</b>	<b>11</b>	<b>(7)</b>	<b>(8)</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>16</b>

Pris individuellement, il n'existe pas de litige significatif, à l'exception de ceux présentés dans la prochaine partie (note 10.3 – « Litiges et risques fiscaux »).

La reprise sans utilisation des provisions comprend principalement la reprise de provision relative au litige CIRDI (note 10.3 – « Litiges et risques fiscaux »).

## 10.3 LITIGES ET RISQUES FISCAUX

Le Groupe est engagé dans le cours normal de ses activités dans un certain nombre de contentieux avec des tiers ou avec des autorités judiciaires et/ou administratives (y compris fiscales).

### Contentieux concurrence France

Le 9 octobre 2015, la société française Octoplus a saisi l'Autorité de la Concurrence d'une plainte concernant plusieurs sociétés françaises du secteur des titres restaurant, dont Edenred France. Dans le cadre de l'instruction, le collège de l'Autorité de la Concurrence s'est réuni le 5 avril 2016 et le 7 juillet 2016 aux fins d'entendre l'ensemble des parties concernées ainsi que les services d'instruction. Le 6 octobre 2016, l'Autorité de la Concurrence a décidé de poursuivre ses investigations, sans prononcer de mesures conservatoires à l'encontre d'Edenred France.

Le 27 février 2019, les services d'instruction ont remis à Edenred France leur rapport final, qui contient deux griefs trouvant leurs origines au début des années 2000, soit un partage d'informations par le biais de la Centrale de Remboursement des Titres (CRT) et un verrouillage du marché des titres restaurant à travers cette même CRT. Edenred a déposé ses observations à l'Autorité le 29 avril 2019. La décision du Collège de l'Autorité de la Concurrence est intervenue le 17 décembre 2019, condamnant Edenred à une amende de 157 millions d'euros sur la base des deux griefs mentionnés. Edenred a reçu de l'administration fiscale la demande de mise en paiement de l'amende et a sollicité auprès de celle-ci un report de règlement jusqu'au 31 mars 2021, sans pénalités, contre mise en place d'une garantie du même montant. L'administration fiscale a accepté ce report. Edenred considère que l'Autorité de la Concurrence a mal apprécié la situation concurrentielle du marché des titres restaurant en France et le rôle de la CRT au sein de celui-ci. Par conséquent, Edenred a fait appel de cette décision. L'audience de la plaidoirie est prévue le 18 novembre 2021. Edenred estime, après avoir pris avis auprès de ses conseils juridiques, avoir de solides arguments pour contester la décision de l'Autorité de la Concurrence. La Société n'a donc constitué aucune provision à ce titre.

### Litige avec Kering (ex PPR) (qui s'est substitué à la Fnac) et Conforama

La Société Edenred France (venue aux droits d'Accentiv' Kadéos) est engagée dans un litige avec Fnac et Conforama, deux des enseignes de son réseau d'acceptation et de distribution de solutions cadeaux. Le litige porte sur le manquement par celles-ci à certaines obligations contractuelles leur incombant, notamment les exclusivités de distribution de la carte Kadéos® applicables jusqu'au 31 décembre 2011.

Sur le fond, le Tribunal de commerce de Paris a condamné, par jugement en date du 14 mars 2016, Kering et Conforama à verser 7 millions d'euros à Edenred France au titre de son préjudice et cent mille euros en compensation de la procédure intentée par Kering et Conforama jugée abusive.

Dans son arrêt rendu le 12 décembre 2018, la Cour d'appel de Paris a condamné Edenred France à restituer les sommes perçues par Edenred France au titre des astreintes et du préjudice mentionné ci-avant. Edenred France conteste la décision de la Cour d'appel de Paris et s'est pourvu en cassation. Cette procédure est toujours en cours. Suite à cette décision, Edenred France a remboursé le montant total de la créance de 19 millions d'euros le 24 janvier 2019, cette créance était intégralement provisionnée au 31 décembre 2018.

## **Litige avec Futureo**

Edenred France était actionnaire minoritaire à hauteur de 38% de Aqoba SA qui contrôlait Aqoba EP, établissement de paiement agréé par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution.

Les deux sociétés Aqoba SA et Aqoba EP ont fait l'objet d'une liquidation judiciaire en juin 2014, la liquidation de Aqoba EP ayant notamment entraîné la résiliation du contrat de fourniture de services de paiement avec son client Futureo.

Le 24 décembre 2014, Futureo a elle-même fait l'objet d'une liquidation judiciaire. Dans ce contexte, le liquidateur judiciaire de Futureo a assigné Edenred France et un autre actionnaire d'Aqoba SA devant le Tribunal de commerce de Nanterre, leur reprochant d'avoir causé la faillite de Futureo. L'ancien dirigeant de Futureo s'est joint à cette action. Le liquidateur judiciaire et l'ancien dirigeant de Futureo ont évalué leur préjudice à environ 15,6 millions d'euros.

L'audience en première instance auprès du Tribunal s'est tenue le 17 décembre 2019 et la notification de la décision, favorable au Groupe, a été obtenue le 24 juillet 2020. Aucun appel n'ayant été interjeté suite à cette décision, la Société estime, après avoir pris avis auprès de ses conseils juridiques, que le litige est désormais clos. La Société n'a donc constitué aucune provision à ce titre.

## **Contentieux Concurrence Turquie**

Les autorités turques de la concurrence ont mené en février 2010 une investigation auprès d'Edenred Turquie et de Sodexo Turquie visant à examiner les comportements de ces deux entités sur leur marché entre 2007 et 2010. Cette investigation a débouché en juillet 2010 sur une décision de classement sans suite. Après avoir instruit la demande d'un autre acteur du marché demandant l'annulation de cette décision, la Haute Cour d'Etat a jugé que les autorités de concurrence devaient conduire à nouveau une investigation complète auprès de six acteurs du marché des titres services en Turquie, en ce y compris Edenred, au regard de leur comportement respectif sur le marché des titres services entre 2007 et 2010.

Le 15 novembre 2018, les autorités de la concurrence turques ont condamné Edenred à une amende d'un montant d'un million d'euros dans le cadre de sa participation dans Netser, la filiale créée avec Sodexo, il y a 17 ans, aux fins de fournir aux restaurateurs une solution technique efficace et bon marché d'accès au réseau monétique. L'amende a été payée par Edenred au premier semestre 2019. La Société a fait appel de cette décision le 31 mai 2019 auprès de la cour administrative d'Ankara. L'audience d'appel s'est tenue le 22 Octobre 2020 et une décision est attendue au premier semestre 2021.

## **Contentieux CIRDI**

À la suite de la modification du cadre réglementaire et fiscal hongrois relatif aux conditions d'émission des titres restaurant et titres alimentaires, la Société a déposé, en août 2013, une requête aux fins

d'arbitrage à l'encontre de l'Etat Hongrois devant le Centre international de règlement des différends relatifs aux Investissements (CIRDI). L'audience s'est tenue devant le tribunal arbitral au mois de novembre 2015, et le tribunal a condamné le gouvernement hongrois, le 13 décembre 2016, à verser une somme d'environ 23 millions d'euros, hors intérêts (s'élevant à 5% par an depuis le 1er janvier 2012, soit environ 6 millions d'euros), au bénéfice d'Edenred. Cette décision a constitué une étape importante dans le processus de résolution de ce litige.

La procédure étant terminée, au 31 décembre 2016, le montant à recevoir est considéré comme certain selon les critères IAS 37. Un produit et une créance correspondant aux estimations considérées comme raisonnables pour un montant net de 22 millions d'euros ont, en conséquence, été comptabilisés en « Charges et produits non récurrents » dans les états financiers du Groupe au 31 décembre 2016 dans l'attente de l'exécution de la sentence arbitrale. Le montant a été encaissé en mars 2017. L'Etat Hongrois a formulé le 11 avril 2017 un recours en annulation pour excès de pouvoir manifeste du Tribunal arbitral et pour défaut de motif ainsi qu'une demande de révision à l'encontre de la décision du Tribunal le 5 juin 2018, en référence à la décision rendue par la Cour de justice de l'Union européenne le 6 mars 2018 dans l'affaire dite « Achméa ». Le tribunal reconstitué a débouté la Hongrie de ces demandes, notamment lors d'une décision publiée le 9 mars 2020. Après revue avec ses conseils, Edenred s'est assurée que la procédure est désormais close et que l'Etat hongrois ne dispose de plus de voie de recours susceptible de remettre en question la décision du tribunal arbitral.

## **Contrôle fiscal Edenred SA**

Au cours des exercices 2018 et 2019, la Société Edenred SA a fait l'objet d'un contrôle fiscal sur la période 2014 à 2016.

En décembre 2018, l'administration fiscale a notifié la Société au titre de l'exercice 2014. L'administration fiscale française considère en effet que la redevance de marque facturée aux filiales Brésiliennes est insuffisante et ne correspond pas à un prix de marché.

La notification au titre des exercices 2015 et 2016 a été adressée à la Société en juillet 2019. Comme initialement prévu, l'administration a réduit le rehaussement relatif à 2014 pour s'aligner sur sa position retenue au titre de 2015 et 2016.

Les droits, intérêts et pénalités notifiés au titre des 3 exercices concernés s'élèvent à un montant de 17 millions d'euros. La Société conteste ces rehaussements et a porté son dossier devant la commission nationale des impôts début 2019. Suite à la séance du 24 janvier 2020, la commission s'est prononcée en faveur d'un abandon du redressement. L'administration fiscale a néanmoins informé la Société le 3 juillet 2020 du maintien du redressement.

La Société estime, après avoir pris avis auprès de ses conseils fiscaux, avoir de solides arguments pour contester le redressement. La Société n'a constitué aucune provision à ce titre.

## **Contentieux fiscaux Brésil**

### **Taxe municipale – Ticket Serviços**

En décembre 2011, la municipalité de São Paulo a notifié à la société brésilienne Ticket Serviços un redressement en matière d'impôt municipal (ISS – Imposto Sobre Serviços) au titre de la période d'avril à décembre 2006, alors que celle-ci s'est déjà acquittée de cet impôt auprès de la municipalité d'Alphaville.

Pour cette période, le redressement en principal s'élève à 8 millions de reais brésiliens (soit 1 million d'euros), auxquels s'ajoutent 94 millions de reais brésiliens (soit 15 millions d'euros) en pénalités et intérêts au 31 décembre 2020.



En novembre 2012, la municipalité a notifié à la société, sur les mêmes fondements, les montants correspondants à la période de janvier 2007 à mars 2009.

Pour cette seconde période, le redressement en principal s'élève à 28 millions de reals brésiliens (soit 6 millions d'euros), auxquels s'ajoutent 346 millions de reals brésiliens (soit 54 millions d'euros) en pénalités et intérêts au 31 décembre 2020. La requête de la Société devant les juridictions brésiliennes a été rejetée en première instance administrative et l'affaire a été portée en appel.

En outre, la société pourrait être amenée à supporter des frais de justices et d'avocat du gouvernement pour un montant de 48 millions de reals brésiliens (soit 8 millions d'euros).

La chambre d'appel administrative s'est prononcée défavorablement le 23 septembre 2014. La Société a fait appel de la décision.

En date du 11 août 2015, le pourvoi formé par la société a été rejeté mettant ainsi fin à la phase administrative du contentieux.

La Société a déposé le 10 novembre 2015 une requête devant le Tribunal de Justice de l'Etat de Sao Paulo tendant à l'annulation des redressements notifiés.

La Société estime, après avoir pris avis auprès de ses conseils fiscaux, que sa requête a des chances probables d'aboutir favorablement. La Société n'a donc constitué aucune provision à ce titre.

La requête était assortie d'une demande de sursis de paiement de la somme en litige qui a été accueillie favorablement par une décision en date du 12 novembre 2015. L'administration fiscale a fait appel de cette décision mais l'appel a été rejeté. L'Etat de Sao Paulo s'est pourvu devant la Cour Supérieure de Justice.

A la demande du Tribunal, la société a présenté en garantie une caution émise par Swiss Re.

Dans le cadre de cette procédure, un expert a été nommé pour observer et constater les faits de l'espèce. L'avis rendu par l'expert est favorable à la société.

En date du 13 août 2020, le Tribunal judiciaire en 1<sup>ère</sup> instance a rejeté la requête de la société. L'Etat de Sao Paulo a interjeté appel en date du 24 septembre 2020 sur le plafonnement des intérêts. La société a l'intention de faire appel en 2<sup>ème</sup> instance dans les délais impartis. La Société estime, après avoir pris avis auprès d'un expert ayant constaté les faits, que sa requête a des chances probables d'aboutir favorablement. La Société n'a donc constitué aucune provision à ce titre.

## Déductibilité fiscale des amortissements de goodwill

En janvier 2012, l'administration fiscale fédérale brésilienne a notifié à la société Ticket Serviços un redressement en matière d'impôt sur les sociétés et de contribution additionnelle (IRPJ et CSLL) au titre des exercices 2007 à 2010. Le redressement en principal s'élève à 82 millions de reals brésiliens (soit 13 millions d'euros), auxquels s'ajoutent 326 millions de reals brésiliens (soit 51 millions d'euros) en pénalités et intérêts au 31 décembre 2020.

Au cours de l'exercice fiscal 2016, l'administration a émis deux redressements supplémentaires, en ligne avec le précédent, sur les périodes suivantes :

- Au titre de l'année 2011 : le redressement est d'un montant de 25 millions de reals brésiliens (soit 4 millions d'euros), plus 94 millions de reals brésiliens (soit 15 millions d'euros) de pénalités et intérêts au 31 décembre 2020.
- Au titre de l'année 2012 : le redressement est de 16 millions de reals brésiliens (soit 3 millions d'euros), plus 44 millions de reals brésiliens (soit 7 millions d'euros) de pénalités et intérêts au 31 décembre 2020.

L'administration remet en cause la déductibilité fiscale de l'amortissement de la survaleur constatée lors du rachat de la part minoritaire dans la société Ticket Serviços. Ticket Serviços a engagé un contentieux devant les juridictions administratives. La requête a été rejetée en deuxième instance. La Société a reçu la notification officielle de cette décision en date du 14 août 2015 et a déposé une requête en clarification.

La requête de la société a été rejetée en phase administrative.

La Société a déposé une requête devant le Tribunal judiciaire en 1<sup>ère</sup> instance tendant à l'annulation des redressements notifiés. Cette requête est assortie d'une demande de sursis de paiement de la somme en litige. La société a donc déposé en 2018 une garantie bancaire pour sursoir au paiement du contentieux pour un montant de 352 millions de reals brésilien (soit 58 millions d'euros), constitutif d'un engagement hors bilan donné par le Groupe.

En date du 21 juin 2020, le Tribunal judiciaire en 1<sup>ère</sup> instance a rejeté la requête de la société. La société a fait appel de cette décision le 19 octobre 2020 auprès de la Cour Régional Fédéral.

La Société estime, après avoir pris avis auprès de ses conseils fiscaux, que sa requête a des chances probables d'aboutir favorablement. La Société n'a donc constitué aucune provision à ce titre.

## **Contentieux fiscal Italie**

Au cours de l'exercice 2019, la Société Edenred Italie a fait l'objet d'un contrôle fiscal sur la période 2014 à 2016.

En juin 2019, l'administration fiscale italienne a adressé à la société un « procès-verbal de fin de contrôle fiscal » au titre des exercices 2014 à 2016. L'administration fiscale conteste la facturation de la redevance de marque à Edenred Italie par Edenred SA ainsi que le rythme de reconnaissance de produits de son activité.

Au cours du mois de novembre 2019, l'administration a adressé une proposition de rectification interruptive de prescription contestant le montant de la redevance de marque facturée en 2014 à Edenred Italie par Edenred SA. Les discussions avec l'administration fiscale n'ayant pas pu aboutir à un consensus au premier semestre 2020, Edenred a introduit le 28 mai 2020 une procédure amiable (mutual agreement procedure, « MAP ») entre les administrations fiscales italiennes et françaises relative à ce chef de redressement.

Après avoir pris avis auprès de ses conseils fiscaux, la Société estime avoir de solides arguments pour contester les divers chefs de redressement.

La société estime avoir un risque de redressement limité évalué et provisionné à hauteur de 1 million d'euros présenté en dette d'impôt courant.

# NOTE 11 INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

## 11.1 INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES SUR LES ENTITES SOUS CONTROLE CONJOINT

Néant.

## 11.2 PARTIES LIEES

Dans le cadre de l'application de la norme IAS 24, le Groupe a considéré les parties liées ci-dessous :

- ensemble des membres du Comité exécutif et du Conseil d'administration ainsi que leur famille proche;
- ensemble des sociétés dans lesquelles un membre du Comité exécutif détient un droit de vote significatif;

### Sociétés comptabilisées en mises en équivalence

Les transactions entre la Société mère et ses entreprises associées sont présentées dans le compte de résultat et le bilan dans les lignes dédiées.

### Membres du Comité exécutif

L'ensemble des transactions conclues avec les membres du Comité Exécutif sont détaillées en note.11.3.

### Membres du Conseil d'administration

Les membres du Conseil d'administration reçoivent comme seule rémunération des jetons de présence. Le montant des jetons de présence versés aux membres du Conseil d'administration au titre de l'exercice 2020 s'est élevé à 0,6 millions d'euros. Le président directeur général ne reçoit pas de jetons de présence, sa rémunération est incluse dans la note 11.3 – « Rémunérations des personnes clés du management ».

## 11.3 REMUNERATIONS DES PERSONNES CLES DU MANAGEMENT



(en millions d'euros)	2020	2019
Avantages à court terme reçus	14	13
Paiements sur la base d'actions	6	7
<b>REMUNERATION GLOBALE</b>	<b>20</b>	<b>20</b>

## 11.4 HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Le montant total des honoraires des Commissaires aux comptes comptabilisé au compte de résultat au titre de la période et de la période précédente se détaille de la façon suivante :



(en millions d'euros)	DELOITTE & ASSOCIÉS				ERNST & YOUNG			
	Montant HT		%		Montant HT		%	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	<b>Honoraires des commissaires aux comptes afférents à la certification des comptes</b>							
- Emetteur	(0.4)	(0.4)	20%	16%	(0.4)	(0.4)	20%	19%
- Filiales intégrées globalement	(1.4)	(1.4)	70%	58%	(1.4)	(1.3)	70%	68%
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>(1.8)</b>	<b>(1.8)</b>	<b>90%</b>	<b>74%</b>	<b>(1.8)</b>	<b>(1.7)</b>	<b>90%</b>	<b>87%</b>
	<b>Honoraires des commissaires aux comptes afférents aux autres services *</b>							
- Emetteur	-	(0.0)	0%	1%	-	(0.0)	0%	0%
- Filiales intégrées globalement	(0.2)	(0.6)	10%	25%	(0.2)	(0.3)	10%	13%
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>(0.2)</b>	<b>(0.7)</b>	<b>10%</b>	<b>26%</b>	<b>(0.2)</b>	<b>(0.3)</b>	<b>10%</b>	<b>13%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>(2.0)</b>	<b>(2.5)</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>(2.0)</b>	<b>(2.0)</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

\* Pour l'exercice 2020, ces honoraires sont principalement relatifs à des missions de conformité en matière fiscale et sociale, et à des missions de *due diligence* d'acquisition.

## 11.5 ENGAGEMENTS HORS-BILAN

### Engagements donnés hors bilan

Les engagements donnés hors bilan au 31 décembre 2020 s'élèvent à 432 millions d'euros. Ils s'élevaient à 475 millions d'euros au 31 décembre 2019.

Au 31 décembre 2020, les engagements donnés hors bilan se composent principalement des engagements suivants :



(en millions d'euros)	31 DEC , 2020				31 DEC , 2019
	< 1 an	> 1an < 5 ans	> 5 ans	Total	
Garanties données pour la vente de titres services envers les entités publiques	89	26	10	125	112
Garanties données aux entreprises publiques au Mexique	43			43	71
Garanties bancaires données au Brésil	13	2	21	36	45
Garantie de caution émise dans le cadre du contentieux fiscal sur la taxe municipale au Brésil (ISS)		77		77	80
Garantie de caution émise dans le cadre du contentieux fiscal sur la déductibilité des amortissements de goodwill		56		56	78
Appels de fonds liés à la prise de participation Partech VI	4	3		7	9
Garantie Intermarché dans le cadre du contrat avec LCCC	30			30	30
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>179</b>	<b>164</b>	<b>31</b>	<b>374</b>	<b>425</b>
Autres *	15	16	25	56	50
<b>Total engagements donnés hors bilan</b>	<b>194</b>	<b>180</b>	<b>56</b>	<b>430</b>	<b>475</b>

\* Principalement composés d'engagements de location non éligibles à IFRS 16 et de cautions données

À la connaissance du Groupe, il n'existe pas d'engagement donné autre que ceux figurant ci-dessus selon les normes comptables en vigueur.

### Engagements reçus hors bilan

Les engagements reçus hors bilan au 31 décembre 2020 s'élèvent à 2 millions d'euros et se composent essentiellement des garanties données par des clients au Brésil en contrepartie de l'autorisation de post-paiement qui leur est accordée par Repom pour le même montant.

## **NOTE 12 LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 31 DÉCEMBRE 2020**

En application du règlement N° 2016-09 de l'Autorité des Normes Comptables françaises, le Groupe met ci-après à disposition des tiers la liste des entreprises comprises dans la consolidation et des principaux titres de participation non consolidés. Toutes les entreprises contrôlées par le Groupe ou sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable sont incluses dans la consolidation.

	Pays	2020		2019		Variation (en%)	
		Méthode	Intérêt déte nu (en%)	Méthode	Intérêt déte nu (en%)		
<b>FRANCE</b>							
Conecs	France	MEE	25.00	MEE	25.00	0.00	
Edenred Corporate Paiement France	France	IG	100.00	IG	100.00	0.00	
Edenred France	France	IG	100.00	IG	100.00	0.00	
Edenred Paiement	France	IG	100.00	IG	100.00	0.00	
Ticket Fleet Pro SAS	France	IG	100.00	IG	100.00	0.00	
Edenred Fuel Card A	France	IG	100.00	IG	100.00	0.00	
Servicar	France	NC	0.00	IG	100.00	-100.00	
La Compagnie des Cartes Carburants	France	IG	80.48	IG	80.48	0.00	
Proweb CE	France	IG	100.00	IG	99.30	0.70	
PWCE Participations	France	IG	100.00	IG	99.30	0.70	
UTA France S.a.r.l	France	IG	100.00	IG	83.00	17.00	
Edenred Fleet & Mobility SAS	France	IG	100.00	IG	100.00	0.00	
Addworking	France	NC	16.78	NC	16.78	0.00	
Lucky Carf SAS	France	NC	22.18	NC	24.39	-2.21	
Zen Chef	France	NC	13.22	NC	15.76	-2.54	
Andjaro	France	NC	18.10	NC	22.73	-4.63	
Activiz	France	NC	9.89	NC	9.89	0.00	
CRCESU	France	NC	16.67	NC	16.67	0.00	
Frelink	France	NC	5.50	NC	5.50	0.00	
Fuse	France	NC	7.37	NC	7.37	0.00	
OONETIC SAS	France	NC	16.42	N/A	N/A	N/A	
CRT	France	NC	25.00	NC	25.00	0.00	
E-Solutions NC	France	NC	30.00	NC	30.00	0.00	
<b>Europe hors France</b>							
Agès Maut System GmbH&Co KG	Allemagne	(sous-groupe UTA)	NC	16.60	MEE	13.78	2.82
Agès International GmbH & Co KG	Allemagne	(sous-groupe UTA)	NC	16.60	MEE	13.78	2.82
Edenred Deutschland GmbH	Allemagne		IG	100.00	IG	100.00	0.00
Edenred Incentive & Rewards GmbH	Allemagne		NC	0.00	IG	100.00	-100.00
Edenred Vouchers GmbH	Allemagne		NC	0.00	IG	100.00	-100.00
Edenred Tankkarten (*)	Allemagne		IG	100.00	IG	100.00	0.00
Union Tank Eckstein GmbH & Co. KG	Allemagne	(sous-groupe UTA)	IG	100.00	IG	83.00	17.00
Itemion GmbH & co. KG	Allemagne	(sous-groupe UTA)	IG	100.00	IG	83.00	17.00
UTA GmbH	Allemagne	(sous-groupe UTA)	IG	100.00	IG	83.00	17.00
Itemion Verwaltungs GmbH	Allemagne	(sous-groupe UTA)	IG	100.00	IG	83.00	17.00
Mercedes Service Card GmbH & Co KG	Allemagne	(sous-groupe UTA)	MEE	49.00	MEE	40.67	8.33
Mercedes Service Card Beteiligungs GmbH	Allemagne	(sous-groupe UTA)	MEE	49.00	MEE	40.67	8.33
Timex Card	Allemagne		IG	54.00	IG	44.82	9.18
Omega2 GMBH	Allemagne	Entrante	IG	100.00	N/A	N/A	N/A
Edenred Austria GmbH	Autriche		IG	100.00	IG	100.00	0.00
UTA Austria GmbH	Autriche	(sous-groupe UTA)	IG	100.00	IG	83.00	17.00
Edenred Belgium SA	Belgique		IG	100.00	IG	100.00	0.00
Luncheck SA	Belgique		NC	0.00	IG	99.99	-99.99
Award Services	Belgique		NC	0.00	IG	100.00	-100.00
Merits & Benefits	Belgique		IG	100.00	IG	100.00	0.00
Ekivita	Belgique		IG	100.00	IG	100.00	0.00
PPS EU	Belgique		IG	70.45	IG	70.45	0.00
Edenred Bulgaria AD	Bulgarie		IG	50.00	IG	50.00	0.00
EBV Bulgaria	Bulgarie	Entrante (sous-groupe EBV)	IG	60.00	N/A	N/A	N/A
UTA Bulgaria	Bulgarie	(sous-groupe UTA)	IG	100.00	IG	83.00	17.00
Nikosax A/S	Danemark	(sous-groupe EBV)	IG	60.00	IG	83.00	-23.00
UTA España	Espagne	(sous-groupe UTA)	IG	100.00	IG	83.00	17.00
Nikosax España	Espagne	(sous-groupe EBV)	IG	60.00	IG	83.00	-23.00
Edenred España SA	Espagne		IG	100.00	IG	100.00	0.00
Izi Card SL	Espagne		NC	39.68	NC	39.68	0.00
EBV Spain	Espagne	Entrante (sous-groupe EBV)	IG	60.00	N/A	N/A	N/A
Timex Card Estonie	Estonie	(sous-groupe UTA)	IG	54.00	IG	44.82	9.18
Edenred Finland	Finlande		IG	100.00	IG	100.00	0.00
Vouchers Services	Grèce		IG	51.00	IG	51.00	0.00
UTA Magyarország Kft.	Hongrie	(sous-groupe UTA)	IG	100.00	IG	83.00	17.00
Nikosax HU	Hongrie	(sous-groupe EBV)	IG	60.00	IG	83.00	-23.00
Edenred Magyarország	Hongrie		IG	100.00	IG	100.00	0.00
UTA Italia s.r.l	Italie	(sous-groupe UTA)	IG	100.00	IG	83.00	17.00
Edenred Italia s.r.l	Italie		IG	100.00	IG	100.00	0.00
Edenred Italia Financiera S.r.l	Italie		IG	100.00	IG	100.00	0.00
Easy Welfare	Italie		IG	100.00	IG	100.00	0.00
Easy Welfare Broker	Italie		NC	0.00	IG	100.00	-100.00
RWA Consulting	Italie		IG	100.00	IG	100.00	0.00
Welfare Innovation	Italie		NC	0.00	NC	12.50	-12.50
EW Innovation	Albanie		IG	100.00	IG	100.00	0.00
Timex Card Lithuania	Lituanie	(sous-groupe UTA)	IG	54.00	IG	44.82	9.18
UAB Areja	Lituanie	(sous-groupe EBV)	IG	100.00	IG	100.00	0.00
EBV Lithuania	Lituanie	Entrante (sous-groupe EBV)	IG	60.00	N/A	N/A	N/A
Edenred Luxembourg	Luxembourg		IG	100.00	IG	100.00	0.00
Cube RE SA	Luxembourg		IG	100.00	IG	100.00	0.00
Daripod Holding	Luxembourg		NC	0.00	IG	50.00	-50.00
Car-Pay-Diem	Luxembourg		NC	10.00	NC	0.00	10.00
Edenred MD S.R.L.	Moldavie		NC	0.00	IG	100.00	-100.00
UTA Nederland B.V.	Pays-Bas	(sous-groupe UTA)	IG	100.00	IG	83.00	17.00
Edenred Nederland	Pays-Bas		IG	100.00	IG	100.00	0.00
Nikosax PL	Pologne	(sous-groupe EBV)	IG	60.00	IG	83.00	-23.00
Edenred Polska	Pologne		IG	100.00	IG	99.99	0.01
EBV Poland	Pologne	Entrante (sous-groupe EBV)	IG	60.00	N/A	N/A	N/A
Edenred Portugal Lda	Portugal		IG	50.00	IG	50.00	0.00
One Card	Portugal		IG	86.34	IG	86.34	0.00
UTA Czech s.r.o.	République Tchèque	(sous-groupe UTA)	IG	100.00	IG	83.00	17.00
Edenred CZ s.r.o.	République Tchèque		IG	100.00	IG	100.00	0.00
Edenred Production Center	République Tchèque		IG	100.00	IG	100.00	0.00
UTA Romania Services srl	Roumanie	(sous-groupe UTA)	IG	100.00	IG	83.00	17.00
Edenred Romania srl	Roumanie		IG	100.00	IG	100.00	0.00
Edenred Digital Technology Center	Roumanie		IG	100.00	IG	100.00	0.00
Benefit Systems SRL	Roumanie		IG	100.00	IG	100.00	0.00
Benefit Admin	Roumanie		NC	0.00	IG	100.00	-100.00
Benefit Broker De Pensii Private	Roumanie		IG	100.00	IG	100.00	0.00
EBV Romania	Roumanie	Entrante (sous-groupe EBV)	IG	60.00	N/A	N/A	N/A
UTA Freight UK Ltd	Royaume-Uni	(sous-groupe UTA)	IG	100.00	IG	83.00	17.00
Edenred UK Group Ltd	Royaume-Uni		IG	100.00	IG	100.00	0.00
Edenred Incentives & Motivation Limited	Royaume-Uni		IG	100.00	IG	100.00	0.00
Edenred Travel Limited	Royaume-Uni		IG	100.00	IG	100.00	0.00
Edenred Employee Benefits Limited	Royaume-Uni		IG	100.00	IG	100.00	0.00
Prepay Technologies Ltd	Royaume-Uni		IG	70.45	IG	70.45	0.00
Edenred Corporate Payment UK	Royaume-Uni		IG	100.00	IG	100.00	0.00
The Right Fuel Card Group	Royaume-Uni		IG	80.00	IG	80.00	0.00
Diesel 24	Royaume-Uni		IG	80.00	IG	80.00	0.00
JoyteeEnergy	Royaume-Uni		IG	80.00	IG	80.00	0.00
Be Fuelcards	Royaume-Uni		IG	80.00	IG	80.00	0.00
ChildCare Vouchers	Royaume-Uni		IG	100.00	IG	100.00	0.00
Launchpad	Royaume-Uni		NC	13.16	NC	13.23	-0.07
Globalcard Payscale UK	Royaume-Uni		IG	100.00	IG	100.00	0.00
Edenred Slovakia s.r.o	Slovaquie		IG	100.00	IG	100.00	0.00
UTA Slovakia s.r.o	Slovaquie	(sous-groupe UTA)	IG	100.00	IG	83.00	17.00
Edenred Sweden AB	Suède		IG	100.00	IG	100.00	0.00
Deficard Group AB	Suède		IG	100.00	IG	100.00	0.00
UTA Tank A.G	Suisse	(sous-groupe UTA)	IG	100.00	IG	83.00	17.00
Avrios International	Suisse		NC	6.41	NC	6.41	0.00
Timex Card Ukraine	Ukraine	(sous-groupe UTA)	IG	54.00	IG	44.82	9.18

## Amérique Latine

Edenred Argentina	Argentine	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Soparte Servicios (*)	Argentine	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Ticket Serviços Brésil	Brésil	IG	89.00	IG	89.00	0.00
Ticketseg - Corretora de seguros S.A.	Brésil	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Edenred Brasil Participações (*)	Brésil	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Accentiv Serviços Tecnológica Da informaçã	Brésil	IG	65.00	IG	65.00	0.00
Ticket Soluções HDFGT S.A	Brésil	IG	65.00	IG	63.00	2.00
B2B Comercio Electronico de Paces	Brésil	IG	50.00	IG	42.65	7.35
Repom S.A	Brésil	IG	65.00	IG	63.00	2.00
Topazio Cartoes	Brésil	IG	50.00	IG	48.46	1.54
Ticket Freto	Brésil	IG	65.00	IG	63.00	2.00
Edenred Holding Financeira	Brésil	NC	0.00	IG	100.00	-100.00
Levo Log	Brésil	IG	65.00	IG	63.00	2.00
Cooper Cards	Brésil	IG	100.00	N/A	N/A	N/A
Edenred Serviços Empresariais	Brésil	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Good Card	Brésil	MEE	35.00	MEE	35.00	0.00
Edenred Chile	Chili	IG	74.35	IG	74.35	0.00
Servicios Empresariales de Colombia S.A.	Colombie	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Big Pass S.A.	Colombie	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Nectar Holdings	Costa Rica	MEE	30.00	MEE	30.00	0.00
Servicios Y Soluciones Empresariales Ticket Ede	Mexique	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Operadora de Programas de Abasto Multiple S	Mexique	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Edenred Mexico	Mexique	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Sinergel S.A. de C.V.	Mexique	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Vales y Monederos Electronicos Puntoclave	Mexique	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Merchant Services de Mexico S.A. de C.V.	Mexique	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Servicios Edenred	Mexique	IG	100.00	IG	100.00	0.00
SEDESA	Mexique	NC	0.00	MEE	20.00	-20.00
FinTech Mexico	Mexique	IG	100.00	N/A	N/A	N/A
Global Rewards Mexique	Mexique	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Nectar Technologies Mexico	Mexique	IG	75.00	N/A	N/A	N/A
Nectar Technology	Nicaragua	IG	75.00	IG	51.00	24.00
Edenred Panama	Panama	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Edenred Peru	Pérou	IG	67.00	IG	67.00	0.00
Efectibono	Pérou	IG	67.00	IG	67.00	0.00
Westwell Group (*)	Uruguay	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Luncheon Tickets	Uruguay	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Promote S.A.	Uruguay	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Cestaticket Services C.A.	Venezuela	IG	57.00	IG	57.00	0.00
Inversiones Quattro Venezuela	Venezuela	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Inversiones Cinq Venezuela	Venezuela	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Inversiones Huit Venezuela	Venezuela	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Inversiones Neuf Venezuela	Venezuela	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Inversiones Dix Venezuela	Venezuela	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Inversiones Onze 2040	Venezuela	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Inversiones Douze Venezuela	Venezuela	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Inversiones Quatorze	Venezuela	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Inversiones Quinze 1090	Venezuela	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Inversiones Seize 30	Venezuela	IG	100.00	IG	100.00	0.00

## Reste du Monde

Globalvcard Canada	Canada	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Beijing Surfgold Technology Ltd	Chine	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Accentiv Shanghai Company	Chine	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Smart Fleet Maintenance Technology	Chine	MEE	49.00	MEE	49.00	0.00
C3 Card International Limited	Emirats Arabes Unis	IG	100.00	IG	100.00	0.00
C3 Card DTMFZ	Emirats Arabes Unis	IG	100.00	IG	100.00	0.00
C3 Edenred LLC	Emirats Arabes Unis	IG	49.00	IG	49.00	0.00
Edenred North America inc	Etats-Unis	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Edenred Commuter Benefits Solution	Etats-Unis	IG	100.00	IG	100.00	0.00
NutriSavings LLC	Etats-Unis	NC	0.00	IG	100.00	-100.00
Global Rewards North America	Etats-Unis	IG	100.00	IG	100.00	0.00
CSI Entreprises Inc	Etats-Unis	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Globalvcard LLC	Etats-Unis	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Beamery Inc	Etats-Unis	NC	7.34	NC	7.13	0.21
Beekeeper Holding Inc	Etats-Unis	NC	4.84	NC	3.98	0.86
Dexx Technologies Inc	Etats-Unis	NC	9.82	NC	9.82	0.00
Globalvcard Spend Secure LLC	Etats-Unis	NC	0.00	IG	100.00	-100.00
Edenred India PVT Ltd	Inde	IG	100.00	IG	100.00	0.00
SRI Ganesh Hospitality Services Private Ltd (*)	Inde	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Surfgold India	Inde	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Edenred Hong Kong	Hong Kong	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Edenred Japan	Japon	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Edenred SAL	Liban	NC	0.00	IG	80.00	-80.00
Cardtrend Systems Sdn Bhd	Malaisie	NC	0.00	IG	100.00	-100.00
Edenred Maroc SAS	Maroc	IG	83.67	IG	83.67	0.00
Edenred Singapore PTE Ltd	Singapour	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Edenred Fleet & Mobility Singapore (*)	Singapour	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Global Rewards Singapore PTE Ltd	Singapour	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Smart Fleet Management Technology	Singapour	MEE	49.00	MEE	49.00	0.00
Edenred PTE Ltd. Taiwan Branch	Taiwan	IG	100.00	IG	100.00	0.00
TR Tunisie	Tunisie	NC	99.97	NC	99.97	0.00
Edenred Kurumsal Cozumler	Turquie	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Accentiv Hediye Ve Danismanlik Hizmetleri	Turquie	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Network Servisleri	Turquie	NC	0.00	IG	50.00	-50.00
Edenred Ödeme Hizmetleri	Turquie	IG	100.00	IG	100.00	0.00

## Holdings et autres

ASM (*)	France	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Gaméo (*)	France	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Landray (*)	France	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Saminvest (*)	France	IG	100.00	IG	100.00	0.00
GABC (*)	France	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Veninvest Quattro (*)	France	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Veninvest Cinq (*)	France	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Veninvest Huit (*)	France	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Veninvest Neuf (*)	France	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Veninvest Onze (*)	France	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Veninvest Douze (*)	France	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Veninvest Quatorze (*)	France	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Veninvest Quinze (*)	France	IG	100.00	IG	100.00	0.00
Veninvest Seize (*)	France	IG	100.00	IG	100.00	0.00

IG : Intégration Globale

MEE : Mise en équivalence

NC : Non Consolidée

(\*) Holding



# NOTE 13 ACTUALITE NORMATIVE

## 13.1 NORMES, AMENDEMENTS DE NORMES ET INTERPRETATIONS

De nouveaux textes ou amendements tels qu'adoptés par l'Union européenne et d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2020 sont entrés en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2020 :

Norme	Nom	Description du texte	Impact potentiel dans les comptes Edenred
<b>Amendement à IFRS 16</b>	Concession de loyer	La modification exempte les locations d'avoir à considérer des contrats de location individuels pour déterminer si les allègements de loyer liés à la pandémie de Covid-19 sont des modifications de contrats de location et permet aux locations de comptabiliser ces allègements comme s'il ne s'agissait pas de modifications de contrats de location. Elle s'applique aux allègements de loyer liés au Covid-19 qui réduisent les paiements de location du au plus tard le 30 juin 2021.	Pas d'impact significatif
<b>Amendement à IFRS 3R</b>	Définition d'une entreprise	Ces amendements visent à clarifier le guide d'application afin d'aider les parties prenantes à faire la différence entre une entreprise et un groupe d'actifs lorsqu'elles appliquent la norme IFRS3. Cette distinction est importante car un acquéreur ne comptabilise un goodwill que lorsqu'il y a acquisition d'une entreprise.	Pas d'impact significatif
<b>Amendements à IFRS 9, IFRS7 et IAS39</b>	Réforme des taux d'intérêt de référence	Ces amendements, conçus pour permettre aux entités de fournir des informations financières utiles pendant la période d'incertitude liée à la réforme de l'IBOR, modifient certaines dispositions en matière de comptabilité de couverture. De plus, ces amendements obligent les entités à fournir aux investisseurs des informations supplémentaires sur leurs relations de couverture qui sont directement affectées par ces incertitudes.	Pas d'impact significatif
<b>Amendement à IAS 1 et IAS 8</b>	Définition du terme "significatif"	Une information est significative si on peut raisonnablement s'attendre à ce que son omission, son inexactitude ou son obscurcissement influence les décisions économiques que les principaux utilisateurs des états financiers à usage général d'une entité comptable donnée prennent sur la base de ces états financiers.	Pas d'impact significatif
<b>Amendements des références au cadre conceptuel dans les normes IFRS</b>	Amendements des références au cadre conceptuel dans les normes IFRS	IFRS 2 – Paiement fondé sur des actions, IFRS 3 – Regroupements d'entreprises, IFRS 6 – Prospection et évaluation de ressources minérales, IAS 1 – Présentation des états financiers, IAS 8 - Méthodes comptables, estimations comptables et erreurs, IAS 34 – Informations financière intermédiaire, IAS 37 – Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels, IAS 38 – Immobilisations incorporelles, IFRIC 12 – Accords de concession de services, IFRIC 19 – Extinction de passifs financiers avec des instruments de capitaux propres, IFRIC 20 – Frais de découverte engagés pendant la phase d'exploitation d'une mine à ciel ouvert, IFRIC 22 – Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée et SIC-32 – Immobilisations incorporelles – Coûts liés aux sites web.	Pas d'impact significatif

L'application de ces textes a été sans effet significatif sur les périodes présentées.

## **13.2 NORMES, AMENDEMENTS DE NORMES, INTERPRETATIONS ET D'APPLICATION OPTIONNELLE A COMPTE DES EXERCICES OUVERTS A PARTIR DU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2020**

Publications de l'IASB non encore approuvées par l'Union Européenne :

Les normes, amendements de normes et interprétations publiés et non encore approuvés par l'Union Européenne sont listés ci-dessous :

- IFRS 17 Contrats d'assurance ;
- Amendements à IFRS 17 ;
- Amendements à IAS1 sur le classement des passifs en tant que passifs courants et non courants ;
- Amendements à IFRS 3 - Référence au Cadre conceptuel ;
- Amendements à IAS 16 "Immobilisations corporelles - Produit antérieur à l'utilisation prévue" ;
- Amendements à IAS 37 "Contrats déficitaires - Coûts d'exécution du contrat" ;
- Amendements à IAS 39, IFRS 4, IFRS 7, IFRS 9 et IFRS 16 (Phase 2) ; et
- Amendements à IFRS 4 Prolongation de l'exemption temporaire de l'application d'IFRS 9.

Le Groupe Edenred n'a pas choisi d'appliquer de manière anticipée ces textes au 1<sup>er</sup> janvier 2020.

# NOTE 14 GLOSSAIRE

## 14.1 VOLUME D'AFFAIRES



Le volume d'affaires est constitué du montant total du volume d'émission lié aux Avantages aux salariés, aux solutions de Motivation et récompenses, aux Programmes sociaux publics, et aux Services de Paiements inter-entreprises, et du volume de transactions lié aux Solutions de mobilité professionnelle et autres solutions.

## 14.2 CHIFFRES D'AFFAIRES OPERATIONNEL



Le chiffre d'affaires opérationnel correspond au chiffre d'affaires opérationnel (CAO) généré par l'activité de titres de services dont la gestion est assurée par Edenred et au chiffre d'affaires généré par des activités à valeur ajoutées telles que les programmes de motivation, des services à la personne, des prestations liées à de l'événementiel. Ce chiffre d'affaires correspond au montant de la prestation facturée à l'entreprise client et est comptabilisé à la date de livraison des solutions.

## 14.3 AUTRES REVENUS



Les autres revenus correspondent aux revenus générés par le placement des fonds structurellement mis à la disposition d'Edenred entre :

- la date d'émission et la date de remboursement pour les titres de service prépayés ;
- et la date de chargement et la date d'utilisation des crédits pour les cartes prépayées.

Les autres revenus représentent des produits d'exploitation de ce métier et, cumulés avec le chiffre d'affaires opérationnel, forment le Revenu total du Groupe.

## 14.4 EBITDA



Cet agrégat est égal à l'excédent brut d'exploitation qui correspond au revenu total (chiffre d'affaires opérationnel et autres revenus) diminué des charges d'exploitation (hors amortissements et dépréciations).

## 14.5 EBIT OPERATIONNEL



Cet agrégat est le Résultat d'exploitation avant autres charges et produits déduction faite des autres revenus.

## 14.6 EBIT



Cet agrégat est le « Résultat d'exploitation avant autres charges et produits », qui correspond au revenu total (chiffre d'affaires opérationnel et autres revenus), diminué des charges d'exploitation, amortissements (essentiellement actifs incorporels créés et acquis) et dépréciations hors exploitation. Cet agrégat est utilisé comme référence pour la détermination des rémunérations au niveau du Groupe et plus particulièrement pour celles des dirigeants dans la mesure où il reflète la performance économique de l'activité.

L'EBIT exclut la quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence et exclut également les autres charges et produits enregistrés au sein du « Résultat d'exploitation y compris résultat des sociétés mises en équivalence ».

## 14.7 TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES



Il est présenté selon la même structure que celle utilisée pour la gestion interne du Groupe et isole, d'une part, les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles, d'autre part les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement et enfin les flux de trésorerie provenant des activités de financement.

Les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles incluent :

- la marge brute d'autofinancement avant autres charges et produits ;
- les encaissements ou décaissements liés aux autres charges et produits ;
- la variation du besoin en fonds de roulement ;
- la variation des fonds réservés.

Les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement incluent :

- les investissements récurrents dont l'objet est le maintien ou le renouvellement d'actifs existants au 1<sup>er</sup> janvier de chaque exercice et nécessaires à une exploitation normale ;
- les investissements de développement qui recouvrent les actifs immobilisés et les comptes de besoin en fonds de roulement des filiales nouvellement consolidées par intégration globale ainsi que la constitution de nouveaux actifs ;
- les produits des cessions d'actifs.

Les flux de trésorerie des activités de financement incluent :

- les variations des capitaux propres ;
- les variations des dettes et emprunts ;
- les dividendes ;
- les achats/ventes de titres d'autocontrôle ;
- les acquisitions de participations ne donnant pas le contrôle.

## 14.8 DONNEES COMPARABLES



La croissance organique correspond à la croissance comparable, c'est-à-dire à périmètre et change constants. Cet indicateur reflète la performance commerciale du Groupe.

La variation d'activité (ou croissance organique) représente la variation entre les montants de la période en cours et de la période comparative, retraité des effets de change ainsi que des effets de cessions et/ou acquisitions. Les croissances en données comparables excluent temporairement le Venezuela, en raison du fort niveau d'inflation du pays.

En cas d'acquisition, l'impact de l'acquisition est neutralisé du montant publié de la période en cours et la variation d'activité est calculée par rapport à ce montant retraité de la période en cours.

En cas de cession, l'impact de la cession est neutralisé du montant publié de la période comparative et la variation d'activité est calculée par rapport à ce montant retraité de la période comparative.

La variation d'activité ainsi calculée est convertie au taux de change de la période comparative et divisé par le montant retraité de la période comparative.